Wybrane dane finansowe śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks Polska

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	narastająco okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	narastająco okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	narastająco okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 238	68 771	9 046	15 482
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 964)	(19 433)	(1 966)	(4 375)
Zysk (strata) brutto	(19 193)	(34 000)	(4 210)	(7 654)
Zysk (strata) netto	(16 906)	(31 977)	(3 709)	(7 199)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 864	14 656	628	3 299
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(178)	(57)	(39)	(13)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 959	(18 515)	430	(4 168)
Przepływy pieniężne netto, razem	4 645	(3 916)	1 019	(882)
Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,53)	(0,99)	(0,12)	(0,22)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,53)	(0,99)	(0,12)	(0,22)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020
Aktywa razem	146 790	158 092	31 684	34 258
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 786	238 190	52 621	51 614
Zobowiązania długoterminowe	92 055	111 506	19 870	24 163
Zobowiązania krótkoterminowe	151 731	126 684	32 751	27 452
Kapitał własny	(96 996)	(80 098)	(20 936)	(17 357)
Kapitał podstawowy	32 199	32 199	6 950	6 977
Liczba akcji (w szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(3,01)	(2,49)	(0,65)	(0,54)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(3,01)	(2,49)	(0,65)	(0,54)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Informacja dotycząca średnich zastosowanych kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnych danych finansowych w stosunku do Euro ustalanych przez NBP

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres sprawozdawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego, tj: 4,5585 PLN.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres porównawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu porównawczego, tj: 4,442 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2021 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.09.2021 roku, tj.: 4,6329 PLN.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2020 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2020 roku, tj.: 4,6148 PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2021r. i kończącego się 31 grudnia 2021r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021 r.

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

	Strona
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r. wykazujące stratę netto w kwocie 16.906 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 16.906 tys. zł	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 146.790 tys.zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r. wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 16.898 tys. zł	8
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.645 tys. zł	10
Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 29 listopada 2021r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2021r.

	Nota	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7	41 238	68 771	24 696	26 098
Koszt własny sprzedaży	8	(33 620)	(61 379)	(17 420)	(20 650)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**7 618**	**7 392**	**7 276**	**5 448**
Koszty ogólnego zarządu	8	(13 068)	(13 467)	(4 460)	(4 088)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 918	2 863	1 959	588
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7 432)	(16 221)	(1 390)	(622)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(8 964)**	**(19 433)**	**3 385**	**1 326**
Przychody finansowe	11	695	281	(936)	74
Koszty finansowe	11	(10 924)	(14 848)	(3 175)	(3 656)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(19 193)**	**(34 000)**	**(726)**	**(2 256)**
Podatek dochodowy	12	2 287	2 023	198	(789)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(16 906)**	**(31 977)**	**(528)**	**(3 045)**
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		**(16 906)**	**(31 977)**	**(528)**	**(3 045)**
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(16 906)	(31 977)	(528)	(3 045)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-		
Zysk (strata) netto		**(16 906)**	**(31 977)**	**(528)**	**(3 045)**
Inne całkowite dochody					
Inne całkowite dochody (netto)		**-**	**-**	**-**	**-**

	Nota	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Dochody całkowite razem		**(16 906)**	**(31 977)**	**(528)**	**(3 045)**
Dochód całkowity przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		**(16 906)**	**(31 977)**	**(528)**	**(3 045)**
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję					
Zwykły	13	(0,53)	(0,99)	(0,02)	(0,09)
Rozwodniony	13	(0,53)	(0,99)	(0,02)	(0,09)
Całkowity dochód na jedną akcję					
Zwykły	13	(0,53)	(0,99)	(0,02)	(0,09)
Rozwodniony	13	(0,53)	(0,99)	(0,02)	(0,09)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021r.

	Nota	Na dzień 30.09.2021	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 31.12.2020 skorygowany	Na dzień 31.12.2020 korekta	Na dzień 31.12.2020 opublikowany	Na dzień 30.09.2020 skorygowany	Na dzień 30.09.2020 korekta	Na dzień 30.09.2020 opublikowany
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe									
Wartości niematerialne	14	15 275	15 455	17 306		17 306	22 252		22 252
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	441	441	1 037		1 037	1 037		1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	90 027	101 397	106 917		106 917	118 876		118 876
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	10 224	9 854	7 724	(798)	8 522	16 022	(485)	16 507
Udziały w innych jednostkach	17	200	200	200		200	200		200
Należności długoterminowe	18	7 683	7 284	7 456		7 456	8 848		8 848
Udzielone pożyczki długoterminowe	21	-	-	-		-	2		2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	161		161	729		729
		123 850	**134 631**	**140 801**	**(798)**	**141 599**	**167 966**	**(485)**	**168 451**
Aktywa obrotowe									
Zapasy	22	1 506	1 570	1 761		1 761	2 053		2 053
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	15 264	14 410	13 999		13 999	16 226		16 226
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	39	44	45		45	52		52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 131	9 243	1 486		1 486	3 469		3 469
		22 940	**25 267**	**17 291**	**-**	**17 291**	**21 800**	**-**	**21 800**
Aktywa razem		**146 790**	**159 898**	**158 092**	**(798)**	**158 890**	**189 766**	**(485)**	**190 251**

	Nota	Na dzień 30.09.2021	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 31.12.2020 skorygowany	Na dzień 31.12.2020 korekta	Na dzień 31.12.2020 opublikowany	Na dzień 30.09.2020 skorygowany	Na dzień 30.09.2020 korekta	Na dzień 30.09.2020 opublikowany
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny									
Kapitał podstawowy	23	32 199	32 199	32 199		32 199	32 199		32 199
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129		11 129	11 129		11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(135)	(135)		(135)	(135)		(135)
Inne składniki kapitału własnego	31	2 308	2 308	2 300		2 300	2 292		2 292
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(125 591)	(125 591)	(64 171)	(485)	(63 686)	(64 171)	(485)	(63 686)
Zysk netto okresu obrotowego		(16 906)	(16 378)	(61 420)	(313)	(61 107)	(31 977)		(31 977)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		**(96 996)**	**(96 468)**	**(80 098)**	**(798)**	**(79 300)**	**(50 663)**	**(485)**	**(50 178)**
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitały własne		**(96 996)**	**(96 468)**	**(80 098)**	**(798)**	**(79 300)**	**(50 663)**	**(485)**	**(50 178)**
Zobowiązanie długoterminowe									
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	3 026	3 682		3 682	3 945		3 945
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	76 498	85 087	86 906		86 906	88 445		88 445
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	6 601	6 942	7 634		7 634	8 269		8 269
Inne zobowiązania długoterminowe	28	8 956	11 761	13 284		13 284	13 217		13 217
Razem Zobowiązanie długoterminowe		**92 055**	**106 816**	**111 506**	**-**	**111 506**	**113 876**	**-**	**113 876**

	Nota	Na dzień 30.09.2021	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 31.12.2020 skorygowany	Na dzień 31.12.2020 korekta	Na dzień 31.12.2020 opublikowany	Na dzień 30.09.2020 skorygowany	Na dzień 30.09.2020 korekta	Na dzień 30.09.2020 opublikowany
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	42 524	40 859	34 026		34 026	33 326		33 326
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	471	464	476		476	503		503
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	15 864	18 019	18 738		18 738	19 783		19 783
Zobowiązanie z tytułu wyceny inst.finansowych	25	169	274	565		565	712		712
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	87 255	83 552	68 072		68 072	66 773		66 773
Przychody rozliczane w czasie	34	1 817	1 930	1 958		1 958	2 175		2 175
Rezerwy krótkoterminowe	30	3 631	4 452	2 849		2 849	3 281		3 281
Razem Zobowiązania krótkoterminowe		**151 731**	**149 550**	**126 684**	**-**	**126 684**	**126 553**	**-**	**126 553**
Pasywa razem		**146 790**	**159 898**	**158 092**	**(798)**	**158 890**	**189 766**	**(485)**	**190 251**
Wartość księgowa		(96 996)	(96 468)	(80 098)	(798)	(79 300)	(50 663)	(485)	(50 178)
Liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(3,01)	(3,00)	(2,49)	(0,03)	(2,46)	(1,57)	(0,02)	(1,56)
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(3,01)	(3,00)	(2,49)	(0,03)	(2,46)	(1,57)	(0,02)	(1,56)

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia do 30 września 2021r. (w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	**Kapitał zapasowy (agio emisyjne)**	**Kapitał z wyceny instrumentów finansowych**	**Inne kapitały własne**	*Zyski zatrzymane w kapitale zapasowym*	*Pozostałe zyski zatrzymane*	**Razem Zyski zatrzymane**	Razem
01.01.2021	32 199	1 045	(135)	2 300	*10 084*	*(125 591)*	(115 507)	**(80 098)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(16 906)	(16 906)	**(16 906)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	8	-	-	-	**8**
30.09.2021	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 308**	***10 084***	***(142 497)***	**(132 413)**	**(96 996)**
01.01.2021	32 199	1 045	(135)	2 300	*10 084*	*(125 591)*	(115 507)	**(80 098)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(16 378)	(16 378)	**(16 378)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	8	-	-	-	**8**
30.06.2021	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 308**	***10 084***	***(141 969)***	**(131 885)**	**(96 468)**
01.01.2020 przed korektą	32 199	1 045	(135)	2 260	*10 084*	*(63 686)*	(53 602)	**(18 233)**
korekta bilansu otwarcia	-	-	-	-	-	*(485)*	(485)	**(485)**
01.01.2020 po korekcie	32 199	1 045	(135)	2 260	*10 084*	*(64 171)*	(54 087)	**(18 718)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(61 107)	(61 107)	**(61 107)**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	40	-	-	-	**40**
31.12.2020 przed korektą	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 300**	***10 084***	***(124 793)***	**(114 709)**	**(79 300)**
Zysk netto - korekta	-	-	-	-	-	(313)	(313)	**(313)**
31.12.2020 po korekcie	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 300**	***10 084***	***(125 591)***	**(115 507)**	**(80 098)**

	Kapitał podstawowy	**Kapitał zapasowy (agio emisyjne)**	**Kapitał z wyceny instrumentów finansowych**	**Inne kapitały własne**	*Zyski zatrzymane w kapitale zapasowym*	*Pozostałe zyski zatrzymane*	**Razem Zyski zatrzymane**	Razem
01.01.2020 przed korektą	32 199	1 045	(135)	2 260	*10 084*	*(63 686)*	(53 602)	**(18 233)**
korekta bilansu otwarcia	-	-	-	-	-	*(485)*	(485)	**(485)**
01.01.2020 po korekcie	32 199	1 045	(135)	2 260	*10 084*	*(64 171)*	(54 087)	**(18 718)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(31 977)	(31 977)	**(31 977)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	32	-	-	-	**32**
30.09.2020 przed korektą	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 292**	***10 084***	***(95 663)***	**(85 579)**	**(50 178)**
30.09.2020 po korekcie	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 292**	***10 084***	***(96 148)***	**(86 064)**	**(50 663)**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2021r.

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto roku obrotowego	**(19 193)**	**(34 000)**	**(726)**	**(2 256)**
Korekty:	**22 057**	**48 656**	**1 947**	**6 982**
Podatek dochodowy zapłacony	(53)	(292)	(51)	(146)
Różnice kursowe	182	4 044	1 187	750
Amortyzacja środków trwałych	11 235	18 083	3 177	4 961
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 168	1 260	377	425
Odpis wartości firmy	596	-	-	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	1 677	13 584	(261)	
Likwidacja środków trwałych	(1 535)	(1 437)	(938)	(174)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	(324)	32	(185)
Przychody z tytułu odsetek	(397)	(11)	(396)	(1)
Koszty odsetek	7 481	10 478	2 586	2 768
Przychody z otrzymanej pomocy publicznej	(617)	-	-	
Odpisy aktualizujący aktywa finansowe	7	60	6	25
Wycena programu motywacyjnego	9	32	-	6
Zapasy	255	531	65	100
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 557)	(461)	(1 302)	1 387
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 596	3 109	(2 535)	(2 934)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**2 864**	**14 656**	**1 221**	**4 726**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	-	9	-	1
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	149	341	70	228
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	-	61	-	34
Wydatki na zakup majątku trwałego	(327)	(468)	(238)	(384)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(178)**	**(57)**	**(168)**	**(121)**

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	(2 020)	-	-
Odsetki zapłacone	(5 212)	(7 726)	(1 575)	(2 696)
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 712)	-	(903)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 839)	(11 179)	(2 590)	(2 385)
Otrzymane środki z pomocy publicznej	-	4 122	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	14 010	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**1 959**	**(18 515)**	**(4 165)**	**(5 984)**
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 645	(3 916)	(3 112)	(1 379)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 486	7 385	9 243	4 848
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**6 131**	**3 469**	**6 131**	**3 469**
W tym środki o ograniczonej dostępności	*54*	*8*	*54*	*8*

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitalowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką dominującą lub Spółką)
Siedziba	ul.Młodych Wilczą 36, 05-540 Zalesie Górne
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2021 roku i na dzień 30.09.2021 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2020r. oraz na dzień 30.09.2021r., 30.06.2021r., 31.12.2020r. i 30.09.2020r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. Dane według stanu na 31.12.2020r. oraz 30.09.2020 r., zaprezentowano w wartościach opublikowanych oraz w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła braku dokonania korekty konsolidacyjnej na podatku odroczonym od odpisu na udziały w spółce zależnej od Spółki dominującej w kwotach: 798 tys. zł według stanu na 31.12.2020 r. oraz 485 tys. zł według stanu na dzień 30.09.2020 r. Kwota 485 tys. zł dotyczy lat poprzedzających rok 2020 natomiast kwota 313 tys. zł dotyczy roku 2020 (ujęta w czwartym kwartale).

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Meta Seta Galareta .
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia Warki.

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo następujących marek: Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Piwiarnia Warki, LEPIONE & PIECZONE, Meta Seta Galareta. Właścicielem marek WOOK i Meta Seta Galareta jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokale pod marką Meta Seta Galareta oraz do 10.01.2020r. lokal pod marką Pub Bolek.

Na dzień bilansowy 30 września 2021r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.09.2021 r., 30.06.2021 r., 31.12.2020 r., 30.09.2020r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki.

Akcjonariusz	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 30.09.2021r., 30.06.2021r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdnia (%)	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 31.12.2020r. (%)	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 30.09.2020r. (%)
Mateusz Cacek*	11,97	11,97	-
Michalina Marzec*	10,47	10,47	-
Sylwester Cacek*	1,26	1,26	17,14
Robert Dziubłowski**	5,22	5,22	5,22
Mariola Krawiec-Rzeszotek***	5,31	5,06	5,06
Quercus TFI S.A.****	2,45	5,57	5,57
Pozostali	66,32	60,45	67,01
Razem	**100,00**	**100,00**	**100,00**

** Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą z którą łączy ich ustne porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów.*
*** Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting. Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną- w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany- Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.*
Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem. Stan na dzień publikacji i na 30.06.2021 na podstawie informacji uzyskanej od akcjonariusza jako członka organu nadzorczego na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu.
***** Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,45% w ogólnej licznie głosów.*

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01 stycznia 2021 r. do 21 czerwca 2021r.:
Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 21 czerwca 2021 r. do 30 czerwca 2021r.:
Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Mateusz Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Amir El Malla – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia publikacji sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 30 czerwca 2021 r. do dnia publikacji raportu:

Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
Mariola Krawiec -Rzeszotek – członek Rady Nadzorczej
Michalina Marzec – członek Rady Nadzorczej
Dariusz Górnicki – członek Rady Nadzorczej

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2021 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 2021 rok:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 - reforma IBOR - Faza 2,**
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" – odroczenie MSSF 9**

Wyżej wymienione zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy.

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych"** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe oraz klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych", MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" i MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i Kodeks Praktyki MSSF 2**: Ujawnianie zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing":** Ulgi w opłatach leasingowych związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek. Dochodowy"** dotyczący podatku odroczonego powiązanego z ujętymi aktywami i zobowiązaniami w ramach pojedynczej transakcji (obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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 2021r. do 30 września 2021r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W 2020 roku ogłoszono stan pandemii Covid-19 oraz zarządzano szereg ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, których oddziaływanie miało istotny wpływ na prowadzenie działalności przez podmioty branży gastronomicznej. Począwszy od marca 2020r. wprowadzono dwa okresy całkowitego zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (pozostawiając jedynie możliwość prowadzenia sprzedaży na wynos i w dowozie), które trwały łącznie ponad 1/3 2020 roku i objęły kolejne 5 m-cy roku 2021 r. Dodatkowo w okresach, w których restauracje mogły obsługiwać gości w lokalach wprowadzano szereg restrykcji sanitarnych, które znacząco obniżały potencjał sprzedażowy lokali (w tym: wymogi w zakresie utrzymywania koniecznego dystansu pomiędzy gośćmi oraz powierzchni na 1 osobę) oraz pociągały za sobą konieczność ponoszenia zwiększonych kosztów prowadzenia działalności (m.in.: środki dezynfekcji, maseczki, rękawiczki, częstsze sprzątanie powierzchni), co dodatkowo pogorszyło sytuację finansową całej branży.

W związku z powyższym Grupa wygenerowała za okres dziewieciu miesięcy roku 2021 r. stratę netto w wysokości 16.906 tys. zł. W konsekwencji Grupa odnotowała pogorszenie się wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz niski poziom wskaźników płynności. Na dzień 30.09.2021r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 128 791 tys. zł (w tym 69.484 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej oraz 15.713 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów rozpoznanych na skutek wdrożenia MSSF16).

W związku z powyższym Zarząd Spółki dominującej podejmował szereg działań celem poprawy płynności Spółki opisanych w nocie dotyczącej ryzyka utraty płynności oraz podjął decyzję o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 30 października 2020 r. zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym obwieszczenie o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

Dzień układowy ustalono na 1 listopada 2020 r. Suma wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności, sporządzonym wg stanu na dzień układowy, wynosi 166 060 tys. zł i przysługuje 504 wierzycielom, zaś uprawnienie do głosowania przysługiwało 498 wierzycielom, z uwagi na regulację art. 116 ust. 2 PrRestr (podmioty powiązane).

Opracowane przez Zarząd propozycje układowe zostały przyjęte w każdej Grupie wierzycieli, z wyjątkiem Grupy III, w której nie doszło do głosowania, gdyż brak było zarówno uprawnionych do głosowania jak też głosujących wierzycieli. Łącznie 89% głosujących wierzycieli (reprezentujących 95% wartości głosujących wierzytelności) opowiedziało się za przyjęciem układu. Ponad 80 wierzycieli, których wierzytelności są objęte Grupą V, wybrało możliwość skonwertowania części wierzytelności na akcje Emitenta. Na skutek powyższego w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu Spółka wyemituje ok. 5,7 mln akcji serii R. Ponadto w księgach Spółki zostanie ujęte umorzenie wierzytelności głównej w kwocie około 26 mln zł oraz odsetek naliczonych do daty zatwierdzenia układu.

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

Ponadto w dniu 30 października 2020 celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej Zarząd złożył wniosek do ARP S.A. o udzielenie pożyczki w ramach programu Polityka Nowej Szansy, w wyniku czego w czerwcu 2021r. Spółka uzyskała pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, przy czym, zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie. Decyzja ARP S.A. w sprawie w/w wniosku będzie miała istotny wpływ na płynność finansową Spółki.

Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu oraz decyzja ARP S.A. w zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie, w postaci wydłużenia terminu spłaty pożyczki lub jej konwersji na akcje Spółki, w połączeniu z planem działania uwzględniającym bezpieczny scenariusz wychodzenia z epidemii i zapewniającym możliwość realizacji układu będzie stanowiło podstawę do kontynuowania działalności i realizacji rozwoju Spółki.

Zarząd obserwuje również dalsze zmiany w otoczeniu gospodarczym, prawno-ekonomicznym oraz ryzyka i szanse z nimi związane. W ocenie Zarządu spodziewane spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 może w krótkim czasie doprowadzić do wzrostu podaży lokali po gastronomii i uatrakcyjnienia warunków najmu, co w połączeniu z malejącą rentownością tradycyjnych form oszczędzania wpływać będzie na wzrost zainteresowania ofertą franczyzową Grupy ze strony podmiotów poszukujących możliwości zainwestowania w lokale z szerokiej palety sprawdzonych i rozpoznawalnych marek gastronomicznych, którymi dysponuje Grupa.

Zarząd opracował projekcję finansową obejmującą okres 12 m-cy od daty publikacji raportu, która pozwala przyjąć założenie, że środki jakimi będzie dysponowała Grupa przy założeniu braku konieczności spłaty pożyczki z ARP S.A. w tym okresie, będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmienionym istotnie zakresie oraz regulowania zobowiązań objętych układem po jego uprawomocnieniu.

Niemniej Zarząd zwraca uwagę, że przy analizie planowanych przez Grupę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich lub obiektywnych uwarunkowań rynkowych. W szczególności, Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku braku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinka Polska S.A. lub braku zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie z ARP S.A., wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej. W ocenie Zarządu w zakresie uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzenie układu, zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. W zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie z ARP S.A. Zarząd zwraca uwagę, iż już na etapie procesowania wniosku o tą pożyczkę Spółka informowała, że nie będzie miała możliwości spłaty pożyczki w terminie ustawowym i zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 16 lipca 2020 o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorstw wystąpi z wnioskiem o pomoc na restrukturyzację w postaci zmiany terminu spłaty pożyczki lub jej konwersji na akcje Spółki. Nie można również wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali epidemii, o ile będzie ona skutkowała zamknięciem restauracji w dużych miastach, Grupa nie będzie w stanie realizować sprzedaży na założonych poziomach, co negatywnie wpłynie na sytuację Grupy.

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 ujednolicenie 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 następnych 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 3.500,00 zł.

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

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

- Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle od 10 - 15 lat
- Maszyny i urządzenia od 5 - 10 lat
- Środki transportu od 3 - 7,5 lat
- Pozostałe środki trwałe od 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 3.500,00 zł.

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

Grupa dokonała przeglądu czynników, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie okresu użytkowania znaków towarowych, takich jak:
- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,
- stabilność branży gastronomicznej,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Leasing

Do identyfikacji umów leasingu Spółka dominująca stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta.
Za okres leasingu Spółka dominująca przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka dominująca skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Spółka dominująca szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania umowy, dla umów najmu lokali Spółka dominująca przyjęła okres 10 lat od późniejszej z dat: daty pierwotnego ujęcia leasingu lub daty generalnego remontu lokalu. Umowy krótkookresowe, tj. takie których okres nie przekracza 12 miesięcy oraz umowy o niskiej wartości Spółka dominująca ujmuje bezpośrednio w koszty.
Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko Spółki dominującej, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka dominująca posiada istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Spółka dominująca przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla 10-letnich leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej w/w kredytu. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do pierwszej z tych kategorii, jeżeli spełnione są dwa warunki:
1) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
2) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

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

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

W momencie ujęcia początkowego oraz przez cały okres ujmowania aktywa finansowego w sprawozdaniach z sytuacji finansowej Grupy szacuje się oczekiwane straty na aktywie.
Grupa stosuje dwa podejścia do szacowania oczekiwanej straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:
- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy (odpis ogólny), albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności, w przypadku gdy dla danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:
- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi 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 wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego, z zastrzeżeniem, że, 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, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

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

Kapitał podstawowy

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

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

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 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	39 773	67 575	24 292	25 365
w tym:				
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	*28 886*	*54 964*	*18 596*	*20 551*
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	*10 887*	*12 611*	*5 696*	*4 814*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 465	1 196	404	733
Razem	**41 238**	**68 771**	**24 696**	**26 098**

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Amortyzacja	(12 404)	(19 343)	(3 554)	(5 385)
w tym: wpływ MSSF 16	*(9 578)*	*(15241)*	*(2 622)*	*(4129)*
Zużycie materiałów i energii	(11 290)	(20 344)	(6 365)	(6 921)
Usługi obce	(13 185)	(25 382)	(8 835)	(9 267)
w tym: wpływ MSSF 16	*11 456*	*16517*	*4 003*	*4151*
Podatki i opłaty	(341)	(484)	(96)	(155)
Wynagrodzenia	(6 494)	(6 693)	(2 066)	(2 103)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 110)	(1 179)	(361)	(341)
Pozostałe koszty rodzajowe	(539)	(568)	(203)	(168)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 325)	(853)	(400)	(398)
Razem	**(46 688)**	**(74 846)**	(21 880)	**(24 738)**
Koszt własny sprzedaży	(33 620)	(61 379)	(17 420)	(20 650)
w tym: wpływ MSSF 16	*1 356*	*891*	*1 110*	*(92)*
Koszty ogólnego zarządu	(13 068)	(13 467)	(4 460)	(4 088)
w tym: wpływ MSSF 16	*522*	*385*	*271*	*115*
Razem	**(46 688)**	**(74 846)**	(21 880)	**(24 738)**

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	311	(9)	172
Odszkodowania i kary umowne	95	125	-	93
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	486	312	39	60
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	393	2	146	-
Wynik na likwidacji leasingów	2 231	1 592	1 663	235
Sprzedaż wyposażenia	68	15	-	-
Bony przeterminowane	-	12	-	10
Umorzenie PFR	617	-	-	-
Dofinansowanie WUP	-	433	-	-
Pozostałe	26	61	(2)	18
Razem	**3 918**	**2 863**	**1 837**	**588**

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	Od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(53)	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(24)	68	(2)	68
Likwidacja środków trwałych	(719)	(157)	(9)	(63)
Odpisy aktualizujące należności	(3 907)	(1 885)	(716)	(125)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(2 070)	(13 586)	115	-
W tym na znak towarowy Chłopskie Jadło	*(866)*	*(6 047)*	93	-
Umorzenie należności	(73)	-	-	-
Koszty procesowe	(27)	(114)	(1)	(56)
Kary umowne i odszkodowania	(687)	(61)	-	(46)
Pozostałe koszty	75	(231)	-	(198)
Przedawnione należności	-	(202)	-	*(202)*
Razem	**(7 432)**	**(16 221)**	**(613)**	**(622)**

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	Od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	Od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Uzyskane odsetki	277	233	12	75
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(182)	(4 044)	(1 187)	(749)
w tym : wpływ MSSF 16	*(138)*	*(3 981)*	*(1 175)*	*(675)*
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 479)	(3 946)	-784	(1 316)
Koszty odsetek od leasingów	(4 845)	(5 941)	-1469	(1 832)
w tym : wpływ MSSF 16	*(4 816)*	*(5 865)*	-1462	*(1 812)*
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(2 646)	(130)	-743	(44)
w tym : rezerwa na odsetki UPR	*(1 838)*		0	
Dyskonto kaucje	(7)	57	7	263
Koszty faktoringu odwrotnego	-	(5)	0	-
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych*	395	(545)	104	164
Dyskonto Grupa Żywiec	(154)	(152)	-51	(52)
Odpisy aktualizujące udziały	-	-	0	
Odpisy aktualizujące pożyczki	13	(90)	0	(90)
Utrata wartości firmy	(596)	-	0	
Inne	(5)	(4)	0	(1)
	(10 229)	**(14 567)**	**(4 111)**	**(3 582)**

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

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Podatek bieżący	(214)	(272)	(172)	(122)
Podatek odroczony	2 501	2 295	370	(667)
Razem podatek	**2 287**	**2 023**	**198**	**(789)**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2021	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2021	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2021	skorygowany Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	skorygowany Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	opublikowany Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	opublikowany Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	korekta Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	korekta Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	skorygowany Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	skorygowany Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020	opublikowany Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	opublikowany Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020	korekta Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	korekta Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020
Odniesionych na wynik finansowy	**54 437**	**10 344**	**52 519**	**9 979**	**41 863**	**7 954**	**46 063**	**8 752**	**(4 200)**	**(798)**	**87 391**	**16 368**	**89 943**	**16 853**	**(2 553)**	**(485)**
Środki trwałe i wartości niematerialne	16 129	3 065	15 248	2 898	11 333	2 154	11 333	2 154	-	-	47 104	8 950	47 104	8 950	-	-
Odpisy na należności	4 898	931	4 314	819	2 317	440	2 317	440	-	-	12 566	2 387	12 566	2 387	-	-
Straty podatkowe	10 989	2 088	10 989	2 088	10 316	1 960	10 316	1 960	-	-	8 700	1 464	8 700	1 464	-	-
Udziały i pożyczki - odpisy	-	-	-	-	-	-	4 200	798	(4 200)	(798)	-	-	2 553	485	(2 553)	(485)
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	14 964	2 843	15 050	2 860	11 970	2 274	11 970	2 274	-	-	13 501	2 556	13 501	2 556	-	-
Inne	7 457	1 417	6 918	1 314	5 927	1 126	5 927	1 126	-	-	5 520	1 011	5 520	1 011	-	-
Odniesionych na kapitał własny	**169**	**32**	**169**	**32**	**168**	**32**	**168**	**32**	**-**	**-**	**168**	**32**	**168**	**32**	**-**	**-**
Wycena instrumentów zabezpieczających	**169**	**32**	**169**	**32**	**168**	**32**	**168**	**32**	**-**	**-**	**168**	**32**	**168**	**32**	**-**	**-**
RAZEM	**54 606**	**10 376**	**52 688**	**10 011**	**42 031**	**7 986**	**46 231**	**8 784**	**(4 200)**	**(798)**	**87 559**	**16 400**	**90 111**	**16 885**	**(2 552)**	**(485)**
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-		-		-	-			-		-	-	
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		**10 376**		**10 011**		**7 986**		**8 784**	**-**	**(798)**		**16 400**		**16 885**	**-**	**(485)**

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych					skorygowany		opublikowany		korekta		skorygowany		opublikowany		korekta	
	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2021	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2021	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020
Odniesionych na wynik finansowy	**792**	**151**	**822**	**157**	**1 379**	**262**	**1 379**	**262**	**-**	**-**	**2 035**	**378**	**2 035**	**378**	**-**	**-**
Zobowiązania	346	66	398	76	500	95	500	95	-	-	551	105	551	105	-	-
Odsetki	(32)	(6)	(54)	(10)	401	76	401	76	-	-	924	175	924	175	-	-
Inne	478	91	478	91	478	91	478	91	-	-	560	98	560	98	-	-
Odniesionych na kapitał własny	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	**792**	**151**	**822**	**157**	**1379**	**262**	**1379**	**262**	**-**	**-**	**2035**	**378**	**2035**	**378**	**-**	**-**

	Maksymalna wysokość straty możliwej do odliczenia zgodnie z CIT	Szacowana wysokość straty możliwej do odliczenia wg projekcji
2017	294	-
2018	911	-
2019	10 201	3 044
2020	26 234	3 276
Q3.2021	11 570	4 669
Razem	**49 210**	**10 989**

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego na skutek poniesionych strat podatkowych i na jego skutek nie rozpoznała aktywa od kwoty 38 221 tys. zł
Organ podatkowy może kontrolować zeznanie podatkowe podmiotów Grupy w okresie pięciu lat od ich złożenia.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 906)	(16 378)	(61 107)	(31 977)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,53)	(0,51)	(1,90)	(0,99)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 906)	(16 378)	(61 107)	(31 977)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,53)	(0,51)	(1,90)	(0,99)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 906)	(16 378)	(61 107)	(31 977)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,53)	(0,51)	(1,90)	(0,99)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 906)	(16 378)	(61 107)	(31 977)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,53)	(0,51)	(1,90)	(0,99)

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.
Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).
Podstawowy dochód na akcję wylicza się jako iloraz całkowitego dochodu przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.
Rozwodniony dochód na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).

14. Wartości niematerialne

2021.09.30	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 2021	4 213	30 169	13 008	665	635	**48 690**
w tym MSSF16	-	-	*1 174*	-	-	***1 174***
Zwiększenia	-	-	27	-	-	**27**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	(85)	(3)	(160)	**(248)**
w tym MSSF16	-	-	*(85)*	-	-	***(85)***
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2021	4 213	30 169	12 950	662	475	**48 469**
w tym MSSF16	-	-	*1 089*	-	-	***1 089***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2021	(3 616)	-	(7 224)	(113)	-	**(10 953)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Zwiększenia	(159)	-	(1 003)	(7)	-	**(1 169)**
w tym MSSF16	-	-	*(236)*	-	-	***(236)***
Zmniejszenia	-	-	-	3	-	**3**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2021	(3 775)	-	(8 227)	(117)	-	**(12 119)**
w tym MSSF16	-	-	*(645)*	-	-	***(645)***
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2021	-	(19 279)	(154)	(518)	(480)	**(20 431)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(762)	-	-	(42)	**(804)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	160	**160**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2021	-	(20 041)	(154)	(518)	(362)	**(21 075)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto na 1 stycznia 2021	**597**	**10 890**	**5 630**	**34**	**155**	**17 306**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***765***	**-**	**-**	***765***
Wartość netto na 30 września 2021	**438**	**10 128**	**4 569**	**27**	**113**	**15 275**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***444***	**-**	**-**	***444***

2021.06.30	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 2021	4 213	30 169	13 008	665	635	**48 690**
w tym MSSF16	-	-	*1 174*	-	-	***1 174***
Zwiększenia	-	-	27	-	-	**27**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	(85)	(3)	(160)	**(248)**
w tym MSSF16	-	-	*(85)*	-	-	***(85)***
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 czerwca 2021	4 213	30 169	12 950	662	475	**48 469**
w tym MSSF16	-	-	*1 089*	-	-	***1 089***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2021	(3 616)	-	(7 224)	(113)	-	**(10 953)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Zwiększenia	(106)	-	(681)	(5)	-	**(792)**
w tym MSSF16	-	-	*(157)*	-	-	***(157)***
Zmniejszenia	-	-	-	3	-	**3**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 czerwca 2021	(3 722)	-	(7 905)	(115)	-	**(11 742)**
w tym MSSF16	-	-	*(566)*	-	-	***(566)***
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2021	-	(19 279)	(154)	(518)	(480)	**(20 431)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(959)	-	-	(42)	**(1 001)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	160	**160**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 czerwca 2021	-	(20 238)	(154)	(518)	(362)	**(21 272)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto na 1 stycznia 2021	**597**	**10 890**	**5 630**	**34**	**155**	**17 306**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***765***	**-**	**-**	***765***
Wartość netto na 30 czerwca 2021	**491**	**9 931**	**4 891**	**29**	**113**	**15 455**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***523***	**-**	**-**	***523***

2020.12.31	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2020	4 213	30 169	12 499	685	1 528	**49 094**
w tym MSSF16	-	-	*1 449*	-	-	***1 449***
Zwiększenia	-	-	14	-	27	**41**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	(425)	(20)	-	**(445)**
w tym MSSF16	-	-	*(275)*	-	-	***(275)***
Przemieszczenia	-	-	920	-	(920)	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2020	4 213	30 169	13 008	665	635	**48 690**
w tym MSSF16	-	-	*1 174*	-	-	***1 174***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 838)	(122)	-	**(9 366)**
w tym MSSF16	-	-	*(109)*	-	-	***(109)***
Zwiększenia	(210)	-	(1 456)	(11)	-	**(1 677)**
w tym MSSF16	-	-	*(319)*	-	-	***(319)***
Zmniejszenia	-	-	70	20	-	**90**
w tym MSSF16	-	-	*19*	-	-	***19***
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2020	(3 616)	-	(7 224)	(113)	-	**(10 953)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	(518)	(480)	**(9 977)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(10 440)	(113)	-	-	**(10 553)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	99	-	-	**99**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2020	-	(19 279)	(154)	(518)	(480)	**(20 431)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto na 1 stycznia 2020	**807**	**21 330**	**6 521**	**45**	**1 048**	**29 751**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***1 340***	**-**	**-**	***1 340***
Wartość netto na 31 grudnia 2020	**597**	**10 890**	**5 630**	**34**	**155**	**17 306**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***765***	**-**	**-**	***765***

2020.09.30	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2020	4 213	30 169	12 499	685	1 528	**49 094**
w tym MSSF16	-	-	*1 449*	-	-	***1 449***
Zwiększenia	-	-	15	-	27	**42**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	(402)	(1)	-	**(403)**
w tym MSSF16	-	-	*(252)*	-	-	***(252)***
Przemieszczenia	-	-	920	-	(920)	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2020	4 213	30 169	13 032	684	635	**48 733**
w tym MSSF16	-	-	*1 197*	-	-	***1 197***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 838)	(122)	-	**(9 366)**
w tym MSSF16	-	-	*(109)*	-	-	***(109)***
Zwiększenia	(158)	-	(1 094)	(9)	-	**(1 261)**
w tym MSSF16	-	-	*(235)*	-	-	***(235)***
Zmniejszenia	-	-	70	1	-	**71**
w tym MSSF16	-	-	*19*	-	-	***19***
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2020	(3 564)	-	(6 862)	(130)	-	**(10 556)**
w tym MSSF16	-	-	*(325)*	-	-	***(325)***
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	(518)	(480)	**(9 977)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(6 047)	-	-	-	**(6 047)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	99	-	-	**99**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2020	-	(14 886)	(41)	(518)	(480)	**(15 925)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto na 1 stycznia 2020	**807**	**21 330**	**6 521**	**45**	**1 048**	**29 751**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***1 340***	**-**	**-**	***1 340***
Wartość netto na 30 września 2020	**649**	**15 283**	**6 129**	**36**	**155**	**22 252**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***872***	**-**	**-**	***872***

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

2021.09.30	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 01 stycznia 2021	989	187 642	19 838	933	7 023	1 019	217 444
w tym MSSF16	-	119 228	-	309	-	-	119 537
Zwiększenia	-	8 582	170	339	11	113	9 215
w tym MSSF16	-	8 582	-	339	-	-	8 921
Zmniejszenia	-	(22 483)	(700)	(341)	(186)	(159)	(23 869)
w tym MSSF16	-	(19 233)	-	-	-	-	(19 233)
Przemieszczenia	-	70	-	-	6	(76)	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021	989	173 811	19 308	931	6 854	897	202 790
w tym MSSF16	-	108 577	-	648	-	-	109 225
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2021	-	(73 495)	(16 051)	(698)	(5 838)	-	(96 082)
w tym MSSF16	-	(29 388)	-	(233)	-	-	(29 621)
Zwiększenia	-	(10 386)	(604)	(102)	(143)	-	(11 235)
w tym MSSF16	-	(9 260)	-	(83)	-	-	(9 343)
Zmniejszenia	-	8 526	600	217	175	-	9 518
w tym MSSF16	-	6 406	-	-	-	-	6 406
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021	-	(75 355)	(16 055)	(583)	(5 806)	-	(97 799)
w tym MSSF16	-	(32 242)	-	(316)	-	-	(32 558)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2021	-	(9 966)	(2 375)	-	(1 157)	(947)	(14 445)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(985)	5	-	113	(6)	(873)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	192	8	-	12	142	354
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021	-	(10 759)	(2 362)	-	(1 032)	(811)	(14 964)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 01 stycznia 2021	**989**	**104 181**	**1 412**	**235**	**28**	**72**	**106 917**
w tym MSSF16	**-**	**89 840**	**-**	**76**	**-**	**-**	89 916
Wartość netto na 30 września 2021	**989**	**87 697**	**891**	**348**	**16**	**86**	**90 027**
w tym MSSF16	**-**	**76 335**	**-**	**332**	**-**	**-**	76 667

2021.06.30	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 01 stycznia 2021	989	187 642	19 838	933	7 023	1 019	217 444
w tym MSSF16	-	*119 228*	-	*309*	-	-	*119 537*
Zwiększenia	-	8 263	64	27	-	37	8 391
w tym MSSF16	-	*8 263*	-	*27*	-	-	*8 290*
Zmniejszenia	-	(8 170)	(419)	(341)	(151)	(143)	(9 224)
w tym MSSF16	-	*(7 315)*	-	-	-	-	*(7 315)*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	989	187 735	19 483	619	6 872	913	216 611
w tym MSSF16	-	*120 176*	-	*336*	-	-	*120 512*
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2021	-	(73 495)	(16 051)	(698)	(5 838)	-	(96 082)
w tym MSSF16	-	*(29 388)*	-	*(233)*	-	-	*(29 621)*
Zwiększenia	-	(7 515)	(364)	(73)	(106)	-	(8 058)
w tym MSSF16	-	*(6 743)*	-	*(56)*	-	-	*(6 799)*
Zmniejszenia	-	3 253	352	217	153	-	3 975
w tym MSSF16	-	*2 794*	-	-	-	-	*2 794*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	-	(77 757)	(16 063)	(554)	(5 791)	-	(100 165)
w tym MSSF16	-	*(33 337)*	-	*(289)*	-	-	*(33 626)*
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2021	-	(9 966)	(2 375)	-	(1 157)	(947)	(14 445)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(997)	(28)	-	93	(6)	(938)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	192	-	-	-	142	334
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	-	(10 771)	(2 403)	-	(1 064)	(811)	(15 049)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 01 stycznia 2021	**989**	**104 181**	**1 412**	**235**	**28**	**72**	**106 917**
w tym MSSF16	**-**	***89 840***	**-**	***76***	**-**	**-**	*89 916*
Wartość netto na 30 czerwca 2021	**989**	**99 207**	**1 017**	**65**	**17**	**102**	**101 397**
w tym MSSF16	**-**	***86 839***	**-**	***47***	**-**	**-**	*86 886*

2020.12.31	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 01 stycznia 2020	989	265 235	21 162	2 375	7 386	1 411	298 558
w tym MSSF16	-	*170 958*	-	*309*	-	-	*171 267*
Zwiększenia	-	14 067	123	18	8	361	14 577
w tym MSSF16	-	*14 057*	-	-	-	-	*14 057*
Zmniejszenia	-	(92 052)	(1 466)	(1 460)	(371)	(321)	(95 670)
w tym MSSF16	-	*(65 787)*	-	-	-	-	*(65 787)*
Przemieszczenia	-	392	19	-	-	(432)	(21)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	989	187 642	19 838	933	7 023	1 019	217 444
w tym MSSF16	-	*119 228*	-	*309*	-	-	*119 537*
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2020	-	(82 445)	(15 974)	(1 905)	(5 795)	-	(106 119)
w tym MSSF16	-	*(23 745)*	-	*(78)*	-	-	*(23 823)*
Zwiększenia	-	(20 349)	(1 291)	(253)	(391)	-	(22 284)
w tym MSSF16	-	*(18 166)*	-	*(155)*	-	-	*(18 321)*
Zmniejszenia	-	29 299	1 214	1 460	348	-	32 321
w tym MSSF16	-	*12 523*	-	-	-	-	*12 523*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	-	(73 495)	(16 051)	(698)	(5 838)	-	(96 082)
w tym MSSF16	-	*(29 388)*	-	*(233)*	-	-	*(29 621)*
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2020	-	(8 327)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(11 376)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(10 863)	(567)	-	(89)	(989)	(12 508)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	9 224	5	-	-	210	9 439
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	-	(9 966)	(2 375)	-	(1 157)	(947)	(14 445)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 01 stycznia 2020	**989**	**174 463**	**3 375**	**470**	**523**	**1 243**	**181 063**
w tym MSSF16	**-**	***147 213***	**-**	***231***	**-**	**-**	*147 444*
Wartość netto na 31 grudnia 2020	**989**	**104 181**	**1 412**	**235**	**28**	**72**	**106 917**
w tym MSSF16	**-**	***89 840***	**-**	***76***	**-**	**-**	*89 916*

2020.09.30	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 01 stycznia 2020	989	265 235	21 162	2 375	7 386	1 411	298 558
w tym MSSF16	-	*170 958*	-	*309*	-	-	*171 267*
Zwiększenia	-	9 972	78	-	8	355	10 413
w tym MSSF16	-	*9 937*	-	-	-	-	*9 937*
Zmniejszenia	-	(76 970)	(582)	-	(277)	(312)	(78 141)
w tym MSSF16	-	*(56 671)*	-	-	-	-	*(56 671)*
Przemieszczenia	-	368	19	-	-	(387)	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020	989	198 605	20 677	2 375	7 117	1 067	230 830
w tym MSSF16	-	*124 224*	-	*309*	-	-	*124 533*
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2020	-	(82 445)	(15 974)	(1 905)	(5 795)	-	(106 119)
w tym MSSF16	-	*(23 745)*	-	*(78)*	-	-	*(23 823)*
Zwiększenia	-	(16 583)	(1 002)	(189)	(306)	-	(18 080)
w tym MSSF16	-	*(14 890)*	-	*(116)*	-	-	*(15 006)*
Zmniejszenia	-	22 910	427	-	255	-	23 592
w tym MSSF16	-	*10 205*	-	-	-	-	*10 205*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020	-	(76 118)	(16 549)	(2 094)	(5 846)	-	(100 607)
w tym MSSF16	-	*(28 430)*	-	*(194)*	-	-	*(28 624)*
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2020	-	(8 327)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(11 376)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(7 212)	-	-	-	(327)	(7 539)
• *w tym MSSF16*	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	7 380	5	-	-	183	7 568
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020	-	(8 159)	(1 808)	-	(1 068)	(312)	(11 347)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 01 stycznia 2020	**989**	**174 463**	**3 375**	**470**	**523**	**1 243**	**181 063**
w tym MSSF16	**-**	***147 213***	**-**	***231***	**-**	**-**	*147 444*
Wartość netto na 30 września 2020	**989**	**104 328**	**2 320**	**281**	**203**	**755**	**118 876**
w tym MSSF16	**-**	***95 794***	**-**	***115***	**-**	**-**	*95 909*

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

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Grupa przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji. Na dzień 30.09.2021 r. testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przeprowadzone przy założeniu braku kolejnych lockdown.

Testy na utratę wartości zostały wykonane w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji do 2036 r. z uwzględnieniem:

- danych historycznych z lat 2019 - 2021,
- utrzymania poziomu sprzedaży sprzed epidemii w większości restauracji objętych testem z wyjątkiem niektórych restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło gdzie wskaźnik ten zaplanowano osiągnąć do końca 2021 r.,
- dynamiki sprzedaży 1,5% r/r,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji,
- zaktualizowanych parametrów wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym.

W planowanych przepływach uwzględniono projekcję zmiany kapitału obrotowego oraz planowany podatek dochodowy w poszczególnych latach projekcji. Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o koszty długu, 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 30.09.2021 r. stopa do dyskonta wynosiła 8,80% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 7,15% w 2020 roku).
W wyniku dokonanych testów za trzy kwartały 2021 r. Grupa utworzyła w ciężar tego roku per saldo odpisy na środki trwałe w wysokości 873 tys. zł.

a) Wartości niematerialne

Na dzień 30.09.2021 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przy założeniu braku kolejnych lockdown.
Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy do 2026. zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z lat 2019 - 2021,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie zaobserwowanych trendów sprzedaży z uwagi na specyfikę sieci i znaczący udział klientów turystycznych wśród odwiedzających ją gości,

- dynamiki sprzedaży 1,5% r/r,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji,
- zaktualizowanych parametrów wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym.

W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu wyników sieci.
Od grudnia 2017r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło stosowano podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p.) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych, co wynikało z wyższego poziomu ryzyka planowania na skutek wdrożonych zmian w/w konceptu. W oparciu o analizę realizacji planów Zarząd Spółki nie widzi zasadności stosowania dodatkowej marży na ryzyko planowania w testach dla Chłopskiego Jadła, w związku z tym w teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2021 r. zastosowano stopę procentową w takiej samej wysokości jak w przypadku pozostałych testów czyli 8,80%. Test wykazał utratę wartości testowanego aktywa za trzy kwartały 2021 r. w kwocie 348 tys. zł, w związku z czym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 30.09.2021 r. wynosi 1.924 tys. zł.

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki przy założeniu braku kolejnych lockdown.
Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat, z uwzględnieniem utrzymania poziomu sprzedaży sprzed epidemii. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2021 r. zastosowano stopę procentową 8,80%. Test wykazał utratę wartości znaku Piwiarnia za trzy kwartały 2021 r. w kwocie 415 tys. zł, w związku z czym wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 30.09.2021 r. wynosi 6.642 tys. zł.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 30.09.2021 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku zarówno na dzień bilansowy, jak również na skutek zdarzeń po dacie bilansowej związanych z COVID-19.

Dodatkowo Grupa utworzyła odpis za trzy kwartały 2021 r. w kwocie 42 tys. zł na pozostałych wartościach niematerialnych w budowie.

17. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

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

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	31.12.2008 PLN'000
Cena nabycia	6 116
Wartość księgowa aktywów netto	2 210
Korekta należności do wartości godziwej	(159)
Wartość godziwa aktywów netto	2 051
Wartość firmy z konsolidacji	4 065
Odpis aktualizacyjny – test na utratę wartości z roku 2011	(3 028)
Odpis aktualizacyjny – test na utratę wartości z roku 2021	(596)
Wartość firmy na dzień bilansowy	441

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

Na dzień bilansowy 30.09.2021 r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy Shanghai Express. Test przeprowadzono, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji WOOK do 2026 r.
W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu wyników sieci.
Stopa dyskonta w całym okresie wynosi 8,80%. W wyniku przeprowadzonego testu Spółka wykazała utratę wartości godziwej za trzy kwartały 2021 r. w wysokości 596 tys. zł. Tym samym wartość firmy uległa obniżeniu z 1.037 tys. zł wg stanu na 31.12.2020 r. do 441 tys. zł wg stanu na 30.09.2021 r.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe	**30.09.2021 000' PLN**	**30.09.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Należności długoterminowe	8 235	20 296	7 759	11 715
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy	*5 573*	3 166	*6 183*	*6 656*
Odpis	(552)		(303)	(57)
	7 683	(497)	**7 456**	**11 658**

Należności krótkoterminowe	**30.09.2021**	**30.09.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**	**000' PLN**
Należności handlowe	23 248	21 551	20 027	20 221
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(16 430)	(15 711)	(13 952)	(13 206)
Należności handlowe netto	**6 818**	**5 840**	**6 075**	**7 015**
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	8 436	8 686	8 015	7 705
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(6 263)	(6 253)	(6 042)	(5 701)
Należności pozostałe netto	**2 173**	**2 433**	**1 973**	**2 004**
Należności podatkowe	**6 272**	**5 952**	**5 467**	**6 137**
Razem należności krótkoterminowe	**15 264**	**13 999**	**14 486**	**14 410**

** W tym 992 tys. zł z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku; Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT; Spółka złożyła skargę na decyzję organów podatkowych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Sąd uchylił decyzję organów podatkowych; Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA; w dniu 07.10.2021 r., na posiedzeniu niejawnym, Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami przysługuje jej prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie.*

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	**30.09.2021**	**30.09.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**	**000' PLN**
Odpis aktualizujący na początek okresu	20 296	20 296	17 585	17 585
Utworzenie odpisu	3 929	3 166	3 654	1 721
Korekta wartości należności do ceny nabycia	0		0	-
Wykorzystanie odpisu	(495)	(497)	(576)	-
Rozwiązanie odpisu	(485)	(447)	(367)	(252)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	**23 245**	**22 518**	**20 296**	**19 054**

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2021 000'PLN	30.06.2021 000'PLN	31.12.2020 000'PLN	30.09.2020 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 131	9 243	1 486	3 469
*W tym środki o ograniczonej dostępności**	*103*	*54*	*40*	*20*
Razem	**6 131**	**9 243**	**1 486**	**3 469**

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	161	729
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
	-	**-**	**161**	**729**

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

21. Pożyczki udzielone

Stan na 30 wrzesień 2021 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
Sylwester Cacek*	30	8	38	-	38
Inne pożyczki	70	4	74	(73)	1
Razem	**100**	**12**	**112**	**(73)**	**39**
Odpis ogólny na pożyczki					**-**
Razem					**39**

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

Stan na 30 czerwiec 2021 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
Sylwester Cacek*	30	7	37	-	37
Inne pożyczki	71	4	75	(68)	7
Razem	**101**	**11**	**112**	**(68)**	**44**
Odpis ogólny na pożyczki					**0**
Razem					**44**

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

Stan na 31 grudzień 2020 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
Sylwester Cacek*	30	7	37	-	37
Inne pożyczki	71	3	74	(66)	8
Razem	**101**	**10**	**111**	**(66)**	**45**
Razem					**45**

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

Stan na 30 wrzesień 2020 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	85	55	140	(140)	-
Sylwester Cacek*	30	8	38	-	38
Inne pożyczki	74	3	77	(61)	16
Razem	**189**	**66**	**255**	**-201**	**54**
Odpis ogólny na pożyczki					**(2)**
Razem					**54**

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

22. Zapasy

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Materiały	1 302	1 407	1 598	1870
Towary	204	163	163	183
Zapasy brutto	**1 506**	**1 570**	**1 761**	**2053**
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
Zapasy netto	**1 506**	**1 570**	**1 761**	**2053**

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	**32 199**	**32 199**	**32 199**	**32 199**

Kapitał zapasowy	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**	**11 129**

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	**30.09.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**	**000' PLN**
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(135)	(135)	(135)	(135)
Stan na koniec okresu	**(135)**	**(135)**	**(135)**	**(135)**

Inne składniki kapitału własnego	**30.09.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**	**000' PLN**
Wycena programów motywacyjnych	**2308**	**2308**	**2 300**	**2 292**

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 30.09.2021 r

Nazwa (firma)	**Siedziba jednostki**	**Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN**	**Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2021 w tys. PLN**	**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	69 484	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3 punktu procentowego.	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2020 (zmiany po tej dacie zostały omówione w dalszej części noty):

1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.

2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. Z o.o. z siedzibą w Piasecznie

3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. Z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.

4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami

5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.). W dniu 13.02.2020r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu. oraz umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji,na podstawie którego bank pobrał środki z ww. kaucji na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Spółkę według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 012 tys. zł pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji.

6. Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu ww. uchwały.

7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.

8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,

9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł

10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.

11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki

12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu; Obligacje nie zostały wyemitowane do 31.12.2019 r. wobec czego zabezpieczenie w postaci warunkowej emisji obligacji wygasło.

13. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z .o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o.;

14. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)

15. Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.

16. Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).

17. Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o..

18. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.

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

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

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

Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 2018 r. do Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie zrealizowała kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji nowych akcji. Powyższe dawało Bankowi prawo do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. W dniu 07.02.2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę ww. kowenantu, co zostało uwzględnienie w oprocentowaniu kredytu wskazanym w tabeli powyżej. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

W okresie raportowym Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu (29 czerwca 2021 r.) oraz aneksy/porozumienia dotyczące zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji na podstawie których dokonana została zmiana harmonogramów spłat zobowiązań wobec BOŚ S.A. zgodnie z warunkami układu.

Zobowiązania z tytułu realizacji gwarancji bankowych będą spłacone do 30 września 2022 r. a, kapitał z tytułu kredytu będzie spłacany w następujących ratach:
a) w dniu 30.09.2022r. spłata raty w kwocie 31.402,05 zł
b) w okresie od 31.10.2022r. do 31.12.2022r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 100.000,00 zł każda rata,
c) w okresie od 31.01.2023r. do 31.12.2023r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 200.000,00 zł każda rata,
d) w okresie od 31.01.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,
e) w okresie od 31.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,
f) w okresie od 31.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,
g) w okresie od 31.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
h) w okresie od 31.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
i) w dniu 31.08.2028r. splata pozostałego zadłużenia w kwocie 8.341.931,95 zł.
Zgodnie z postanowieniami aneksu z dnia 29 czerwca 2021 r. wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu będą zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.
W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. także aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji tj. Spółka będzie dokonywała 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 przeznaczy wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.

Spółka w dniu 9 czerwca 2021 r. uzyskała z ARP S.A. wsparcie w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown w ramach programu Polityka Nowej Szansy w kwocie 14 010 tys. zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, przy czym, zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie.

W roku 2020 podmioty z Grupy zawarły z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę na podstawie której została im przyznana subwencja w finansowa w ramach Programu Rządowego - Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm. W roku 2021. Podmioty te złożyły wnioski o

umorzenie subwencji. Wniosek spółki zależnej od Sfinks Polska S.A. został rozpatrzony i subwencja została w całości umorzona. Do dnia publikacji wniosek Spółki dominującej nie został jeszcze rozpatrzony. Niezależnie od powyższego zobowiązanie Spółki z tytułu subwencji jest objęte układem w ramach prowadzonego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Bank Ochrony Środowiska S.A.	69 484	68 955	67 559	66 524
Inne	3 581	3 580	4 195	4 194
ARP	14 190	14 043	-	-
Razem	**87 255**	**86 578**	**71 754**	**70718**

Stan kredytów i pożyczek	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Długoterminowych	-	3 026	3 682	3 945
Krótkoterminowych	87 255	83 552	68 072	66 773
Razem	**87 255**	**86 578**	**71 754**	**70 718**

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

	30.09.2021 000' PLN	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Wycena transakcji IRS – zobowiązanie	169	274	565	712
	169	**274**	**565**	**712**

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, o której mowa w nocie 24.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 169 tys. zł. Z dniem 01.01.2020r. Grupa zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w zakresie ww. transakcji IRS, co skutkuje ujmowaniem bieżącej wyceny w całości w wynik finansowy.Kwoty wyceny ujęte w kapitale, zgodnie z dotychczas stosowaną rachunkowością zabezpieczeń, będą odnoszone w wynik w datach realizacji przepływów z nich wynikających.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 350	1 559	1 514	1 631
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 660	3 018	3 039	3 299
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	11 854	13 442	14 187	14 853
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	46 416	52 606	54 182	54 962
Płatne w okresie powyżej 5 lat	30 082	32 481	32 722	33 483
Razem	**92 362**	**103 106**	**105 644**	**108 228**

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 351	1 560	1 521	1 638
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 685	3 047	3 073	3 338
Płatne w okresieod 3 miesięcy do 1 roku	12 305	13 957	14 762	15 428
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	55 547	62 887	64 987	65 277
Płatne w okresie powyżej 5 lat	58 029	62 277	64 320	62 670
Razem minimalne opłaty leasingowe	**129 917**	**143 728**	**148 663**	**148 351**
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(37 555)	(40 622)	(43 019)	(40 123)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**92 362**	**103 106**	**105 644**	**108 228**

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu finansowego

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

Na dzień 30.09.2021 - 332 tys.zł (6 samochodów)
Na dzień 30.09.2021 - 438 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 30.09.2021 - 76 335 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.09.2021 - 445 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF 16)
Na dzień 30.06.2021 - 47 tys. zł (4 samochody)
Na dzień 30.06.2021 - 494 tys. zł (pozostały sprzęt)

Na dzień 30.06.2021 - 86 839 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.06.2021 - 523 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg, MSSF 16)
Na dzień 31.12.2020 - 214 tys. zł (8 samochodów)
Na dzień 31.12.2020 - 699 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 31.12.2020 - 89 840 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 31.12.2020 - 766 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg, MSSF 16)
Na dzień 30.09.2020 - 275 tys. zł (23 samochody)
Na dzień 30.09.2020 - 841 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 30.09.2020 - 95 793 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.09.2020 - 873 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg, MSSF 16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	**8 956**	**11 761**	**13 284**	**13 217**
w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki	*7 739*	*10 144*	*11 500*	*11 449*

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 067	32 321	28 076	28 179
W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	*457*	*504*	*735*	*1 287*
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	3 091	3 897	3 396	2 987
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 366	4 641	2 554	2 160
	42 524	**40 859**	**34 026**	**33 326**

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	123	123	951	2 025

Do daty bilansowej zostały zrealizowane gwarancje na kwotę 191 tys. zł oraz 138 tys. EUR. Po dacie bilansowej wygasły 2 gwarancje na kwotę 123 tys. PLN. Na dzień publikacji nie istnieje ryzyko realizacji kolejnych gwarancji z uwagi na ich wygaśnięcie.

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

Wg stanu na dzień 30.09.2021r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów niż ujawnione w niniejszej nocie.

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

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- Spółki SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku z zabezpieczeniem Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.
- Ustanowiono zabezpieczenie Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.
- Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksla Spółki na rzecz BOŚ SA., o czym mowa w nocie 24.
- Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec ustanowili zastaw cywilny na akcjach Spółki będących w ich posiadaniu, do czasu wpisania do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na tych akcjach – jako zabezpieczenie spłaty pożyczki na ratowanie z ARP S.A., o której mowa w nocie 24; w celu zabezpieczenia tych akcjanariuszy Spółka wystawiła weksle własne in blanco z deklaracją wekslową.

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

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 września 2021	Stan na 01.01.2021 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.09.2021 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 593	446	104	131	1 804
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 108	1 175	-	687	1 596
Razem	**2 726**	**1 621**	**104**	**818**	**3 425**

30 czerwca 2021	Stan na 01.01.2021 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2021 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 593	1 050	87	(42)	2 598
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 108	1 175	-	643	1 640
Razem	**2 726**	**2 225**	**87**	**601**	**4 263**

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

30 września 2020	Stan na 01.01.2020 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.09.2020 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 452	1 677	625	68	2 436
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	513	679	-	465	727
Razem	**2 197**	**2 356**	**832**	**533**	**3 188**

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	471	464	476	503
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-	-
	471	**464**	**476**	**503**

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000' PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000' PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(6 494)	(6 693)	(2 066)	(2 103)
*W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego**	*(9)*	(32)	-	(6)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 110)	(1 179)	(361)	(341)
Razem	**(7 604)**	**(7 872)**	**(2 427)**	**(2 444)**

W dniu 30 czerwca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w ww. uchwale, a następnie - w uchwalonym w dniu 28 listopada 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.
Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez Powiernika, w celu ich oferowania na warunkach określonych w regulaminie programu osobom uprawnionym. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym
a) Pula Rynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
b) Pula Rynkowa - B oznacza 167.751 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
c) Pula Nierynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego,

d) Pula Nierynkowa B – oznacza 391.419 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego.
Kryteria przyznania warrantów oparte są o cenę akcji Spółki (Kryterium Rynkowe) oraz o EBITDA Grupy Kapitałowej (Kryterium Nierynkowe). Kryteria są badane za 3 okresy roczne. Program przewiduje po 2 transze przyznania warrantów w każdym roku (po jednej z puli rynkowej i jednej z puli nierynkowej).
W dniu 28 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia przydziału warrantów dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki.
Spółka dokonała wyceny Programu w oparciu o symulację Monte Carlo, w której generowane są losowo trajektorie cen akcji zgodnie z powszechnie stosowaną konstrukcją modelu Blacka-Scholesa.
Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 9 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

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

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

Zatrudnienie	**30.09.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
Pracownicy umysłowi	81	85	90	90
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Razem	**81**	**85**	**90**	**90**

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000' PLN	**od 01.01.2020 do 30.09.2020 000' PLN**	**od 01.07.2021 do 30.09.2021 000' PLN**	**od 01.07.2020 do 30.09.2020 000' PLN**
Wynagrodzenia członków zarządu	1 080	837	264	384
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	*4*	*15*	*-*	*3*

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016r. w dniu 30 marca 2018r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021r. W dniu 30 marca 2018r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego, a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe.
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie.
W dniu 30.09.2020r. Spółka, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. ze skutkiem na 1 listopada 2020 r..
W związku z zawarciem w/w umowy Spółka od dnia 30.09.2020 r. nie wykazuje w księgach aktywa i zobowiązania z w/w tytułu.

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

34. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	6 601	6 942	7 634	8 269
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 817	1 930	1 958	2 175
	8 418	**8 872**	**9 592**	**10 444**
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy	*7 269*	*7 502*	*8 090*	*8 410*

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 pandemią COVID-19

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. 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 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

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

Ciągle obowiązujące przepisy dotyczące epidemii COVID-19 oraz sytuacja epidemiczna stwarzają duże ryzyko dla działalności Grupy, szczególnie w związku z kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.
Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-

prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez podmioty 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 działalności Grupy.
Częste zmiany przepisów prawa generują konieczność alokowania części zasobów Grupy do projektów związanych z ich wdrażaniem. Generuje to ryzyko wzrostu kosztów działania i opóźnień w realizacji zakładanych planów biznesowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.
Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z kolejnymi aneksami do Umowy kredytu począwszy od aneksu z 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 46,5 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 63,4 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 301 tys. zł.
Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego w przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 484 tys. zł w raportowanym okresie. W zakresie harmonogramu spłat: w dniu 29 czerwca 2021 r. Spółka zawarła z bankiem aneks, na podstawie którego harmonogram spłaty zobowiązań wobec BOŚ został ustalony zgodnie z warunkami układu.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % powodowałby spadek wyniku finansowego Grupy o ok. 0,5 mln zł w okresie raportowym.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, wprowadzane oraz planowane zmiany w przepisach podatkowych, w tym tzw. Nowy Ład, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.
Grupa podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji.

Ryzyko wzrostu cen surowców usług i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Grupa wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje rosnącą presję cenową na rynku surowców spożywczych, usług oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.
Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania. Dodatkowo Grupa ogranicza ryzyko utraty marży na skutek wzrostu kosztów działania poprzez prowadzenie skutecznej polityki cenowej.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Płynność finansowa Grupy zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Grupy utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki oraz zachodzących od czterech lat negatywnych zmian w otoczeniu takich jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19. Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach, kontynuowanych przez znaczną część pierwszego półrocza 2021 r. doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości regulowania zobowiązań.
Według stanu na dzień 30 września 2021 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 243,8 mln zł, tj. na poziomie o 5,6 mln zł wyższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Zobowiązania skorygowane o wpływ MSSF16 wynosiły na dzień 30 września 2021 r. 151,7 mln zł i były o 18,5 mln zł wyższe od analogicznych zobowiązań według stanu na 31.12.2020r. Wzrost jest spowodowany w głównej mierze wykazaniem w pasywach Grupy pożyczki na ratowanie w kwocie ponad 14 mln zł. Poziom środków finansowych na dzień bilansowy wynosił 6,1 mln zł.

Część zobowiązań Spółki, tj. zobowiązania powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. została objęta uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (w tym również zobowiązania wobec BOŚ Bank S.A.). W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli, a w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu

postanowienie o zatwierdzeniu układu jest nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. W przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu zobowiązania te zostaną częściowo umorzone (umorzenie wierzytelności głównej w kwocie około 25,7 mln zł powiększonej o odsetki; łącznie ponad 29 mln zł), część będzie częściowo zamieniona na akcje Spółki (ok. 5,7 mln zł) a w pozostałym zakresie będzie regulowana zgodnie z postanowieniami układu.

W dniu 29 czerwca 2021 roku Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytowej zmieniający warunki spłaty zobowiązań zgodnie z warunkami przewidzianymi w układzie.

W czerwcu 2021 r. Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14 mln zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, przy czym zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie. Decyzja ARP S.A. w sprawie w/w wniosku będzie miała istotny wpływ na płynność finansową Spółki.

Ponadto Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne sieci, w wyniku których Spółka zawarła porozumienia z wynajmującymi zmniejszającymi czasowo koszty czynszów oraz złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie Zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności, nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle długotrwale obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.
Równolegle Spółka przekształcała wybrane lokale własne w model franczyzowy i podejmowała działania optymalizujące koszty ogólnego zarządu.

Zarząd zwraca uwagę, że pozytywne skutki działań podjętych przez Spółkę są uzależnione od działań lub zaniechań osób trzecich i w związku z tym są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. Dodatkowo nie można wykluczyć, wprowadzania kolejnych ograniczeń w prowadzeniu działalności gastronomicznej wynikających z epidemii COVID-19 co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 30 września 2021 r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	81	3 500*	1 351	38 116	**43 048**
od 1 do 3 miesięcy	14 190	-	2 685	480	**17 355**
od 3 miesięcy do 1 roku	784	-	12 305	1 987	**15 076**
Razem płatności do 1 roku	**15 055**	**3 500**	**16 341**	**40 584**	**75 480**
od 1 roku do 5 lat	30 459	-	55 547	11 148	**97 154**
powyżej 5 lat	50 296	-	58 029	565	**108 890**
Razem płatności	**95 810**	**3 500**	**129 917**	**52 297**	**281 524**
przyszłe koszty finansowe	(12 202)	-	(37 555)	(346)	**(50 103)**
Wartość bieżąca	**83 608**	**3 500**	**92 362**	**51 951**	**231 421**

** zgodnie z Regulaminem subwencji PFR kwota subwencji może ulec umorzeniu; Spółka złożyła wniosek o umorzenie 100% subwencji i do daty bilasnowej nie otrzymała decyzji*

Ryzyko wypowiadania umów przez kluczowych kontrahentów.

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

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

W związku z COVID-19 Spółka złożyła (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 związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma odzwierciedlenie w przygotowanych przez Zarząd projekcjach finansowych, które są podstawą do wyceny dokonanych inwestycji i rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości. Potencjalny wpływ utraty wartości danej inwestycji kapitałowej na przyszłe wyniki Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji.

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

- wartość znaku Chłopskie Jadło w kwocie 1.924 tys. zł.;
- wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o . w kwocie 441 tys. zł (na poziomie jednostkowym Spółka wykazuje w księgach wartość udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. w kwocie 857 tys. zł)
- wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 6.549 tys. zł oraz wartość umów franczyzowych sieci Piwiarnia w kwocie 438 tys. zł.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na dzień 30 września 2021 r. Z uwagi, iż obejmują one zdarzenia przyszłe, istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Grupa będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(125 591)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(16 906)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	**(96 996)**

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie 151,7 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 243,8 mln zł pomniejszona o 92,0 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego, pożyczka na ratowanie z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część objęta układem w ramach prowadzonego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Grupy.
Ponadto działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kowenanty). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.
Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.
Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów, co zgodnie z umową uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Niezależnie od powyższego w roku 2021 Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu (29 czerwca 2021 r.) oraz aneksy/porozumienia dotyczące zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji na podstawie których dokonana została zmiana harmonogramów spłat zobowiązań wobec BOŚ S.A. zgodnie z warunkami układu.

Zobowiązania z tytułu realizacji gwarancji bankowych będą spłacone do 30 września 2022 r a, kapitał z tytułu kredytu będzie spłacany w następujących ratach:
a) w dniu 30.09.2022r. spłata raty w kwocie 31.402,05 zł
b) w okresie od 31.10.2022r. do 31.12.2022r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 100.000,00 zł każda rata,
c) w okresie od 31.01.2023r. do 31.12.2023r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 200.000,00 zł każda rata,
d) w okresie od 31.01.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,
e) w okresie od 31.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,
f) w okresie od 31.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,
g) w okresie od 31.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
h) w okresie od 31.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
i) w dniu 31.08.2028r. splata pozostałego zadłużenia w kwocie 8.341.931,95 zł.

Zgodnie z postanowieniami aneksu z dnia 29 czerwca 2021 r. wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu będą zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. Oraz że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.
W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji tj. Spółka będzie dokonywała 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 przeznaczy wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.
O zawarciu przedmiotowych aneksów Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2021 w dniu 30.06.2021r.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20Sapdf.pdf

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie: Ryzyko utraty płynności finansowej, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.
Analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Do istotnych zobowiązań Grupy według stanu na dzień 30 września 2021 r., oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej, należą zobowiązania handlowe i pozostałe w kwocie 43,5 mln zł oraz zobowiązania z tytułu pożyczki na ratowanie w kwocie 14,2 mln zł
Z uwagi na pandemię i wprowadzane w 2020 r. ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne, którym objęto zobowiązania powstałe przed 1 listopada 2020 r. (dzień układowy).
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, Spółka oczekuje na jego uprawomocnienie, co jest istotne dla dalszej działalności Grupy i co będzie podstawą do sukcesywnego regulowania zaległości i poprawy struktury bilansu Grupy.
W związku z trwającym w pierwszej połowie 2021 roku kolejnym lockdown, Spółka nie była w stanie regulować również zobowiązań powstałych po dniu układowym. Celem pokrycia luki płynnościowej Spółka zaciągnęła w ARP S.A. pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, tj. do dnia 9 listopada 2021 r., niemniej, zgodnie ze zobowiązaniem zaciągniętym przez Spółkę na etapie procesowania wniosku o pożyczkę na ratowanie, Spółka w dniu 4 października 2021 r. wystąpiła z wnioskiem o zmianę warunków rozliczenia pożyczki w oparciu o Ustawę z dnia 16 lipca 2020 o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorstw (wniosek o restrukturyzację), Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała odpowiedzi z ARP S.A. Decyzja ARP S.A. w zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie będzie miała istotny wpływ na sytuację płynnościową Spółki.

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 24 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.
Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ S.A. zostały objęte układem, który po jego zatwierdzeniu zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A.

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 16,7 mln zł.
Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka dominująca wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej

aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

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

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 września 2021r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności*

Transakcje handlowe Spółki z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000' PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000' PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	121	102	420	308
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)				
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	436	504	1 243	973

Salda rozrachunków Spółki z podmiotami konsolidowanymi powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	768	433	371	348
Odpis aktualizujący wartość należności	(345)	(289)	(86)	(128)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	**423**	**144**	**285**	**220**
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	**393**	**292**	368	1 274
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	65	65

Salda należności Spółki z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom konsolidowanym

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :				
SPV.REST1 Sp. z o.o.	-	-	-	309
SPV.REST2 Sp. z o.o.	2 095	2 064	2 001	1 947
Shanghai Express Sp. z o.o.	-	-	317	314
	2 095	**2 064**	**2 318**	**2 570**
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 095)	(2 064)	(2 001)	(1 976)
Razem	**(0)**	**-**	**317**	**594**

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 Spółka w 2021 r. rozpoznała w kosztach wynagrodzenie w wysokości 63 tys.zł.
Z tytułu poręczenie kredytu udzielonego przez Sylwestra Cacek opisanego opisanego w nocie 24 Spółka w 2021 r. rozpoznała w kosztach wynagrodzenie w kwocie 146 tys. zł.
Z tytułu ustanowienia zabezpieczenia spłaty pożyczki na ratowanie z ARP S.A., o której mowa w nocie 24, w postaci zastawu cywilnego na akcjach Spółki będących w posiadaniu Mateusza Cacek oraz Michaliny Marzec Spółka w roku 2021 rozpoznała w kosztach wynagrodzenie w wysokości odpowiednio 46 tys. zł i 40 tys. zł.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Zalesie Górne,
dn. 29.11.2021r.

SFINKS POLSKA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku
roku obrotowego trwającego
od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

zawierające ujawnienia wymagane
dla Sprawozdania Zarządu z działalności Sfinks Polska S.A.

Spis treści

1. Informacje wprowadzające ... 2
2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska ... 3
2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska ... 3
2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową ... 5
2.3. Opis podstawowych produktów i usług ... 7
3. Perspektywy rozwoju ... 8
3.1. Strategia Sfinks Polska S.A. ... 8
3.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki ... 10
4. Ryzyko prowadzonej działalności ... 11
5. Komentarz do wyników finansowych ... 19
5.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ... 19
5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej ... 21
5.3. Ocena sytuacji ogólnej ... 29
5.4. Istotne pozycje pozabilansowe ... 31
5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ... 31
5.6. Emisje papierów wartościowych ... 31
5.7. Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych ... 31
5.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym ... 32
6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym ... 32
6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ... 32
6.2. Umowy finansowe ... 33
6.3. Opis istotnych zdarzeń. ... 33
6.4. Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe ... 39
6.5. Władze ... 40
6.6. Informacja o kapitale zakładowym ... 41
6.8. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących ... 44
6.9. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki ... 44
6.10. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi ... 45
6.11. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami ... 46
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ... 47
8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta ... 49
9. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań ... 50

1. Informacje wprowadzające

Podstawa sporządzenia i publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zawiera ujawnienia, których zakres został określony w § 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie).

Skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF"). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

W szczególności, sprawozdanie uwzględnia zasady ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16, na podstawie którego Spółka i Grupa w 2019 r. rozpoznała w sprawozdaniu aktywa i zobowiązania leasingowe m.in. z tytułu umów najmu powierzchni lokali gastronomicznych i biurowych. Wprowadzone zasady mają istotne znaczenie dla kształtu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, dlatego też w komentarzu do wyników finansowych (nota nr 5 niniejszego sprawozdania) Spółka prezentuje wpływ MSSF16 na dane finansowe. Szczegółowy opis zasad ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16 znajduje się w nocie nr 2 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Zarząd Spółki sporządził Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

Informacja nt. danych porównawczych

Bieżący okres sprawozdawczy obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku, poprzedni okres sprawozdawczy obejmuje także okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku.

O ile nie wskazano inaczej, dane finansowe przedstawione w sprawozdaniach finansowych zostały wyrażone w tys. złotych.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Na dzień 30 września 2021 r., na dzień 30 września 2020 r. i na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

Tab. Struktura Grupy Kapitałowej.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów/akcji	Wartość netto udziałów
	%	%	000' PLN	000'PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	857
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100	5	5
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	5
CHJ S.A.	100	100	100	100
SFX S.A.	100	100	100	100

Na dzień bilansowy 30 września 2021 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.
Żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska nie posiada zakładów (oddziałów).
W trakcie raportowanego okresu nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą Kapitałową Sfinks oraz Spółką dominującą w porównaniu do poprzedniego okresu.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK oraz Meta Seta Galareta.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia.

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo następujących marek pod którymi prowadzone są lokale gastronomiczne: Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Piwiarnia, LEPIONE & PIECZONE oraz Meta Seta Galareta. Właścicielem marek WOOK oraz Meta Seta Galareta jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o.

Począwszy od dnia 28 grudnia 2016 r. (data zawarcia przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce), Grupa budowała sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST 2 Sp. z o.o. W dniu 30.09.2020 r. Sfinks Polska S.A., SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły nową umowę inwestycyjną, na mocy, której odstąpiono od umowy z dnia 28 grudnia 2016 r., w związku z czym umowa masterfranczyzy, na podstawie której Grupa udzielała franczyzy na ww. markę uległa rozwiązaniu a restauracje prowadzone pod marką Fabryka Pizzy zostały ze skutkiem na dzień 01.11.2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. Zgodnie z postanowieniami nowej umowy inwestycyjnej Grupa ma prawo kupić wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31.01.2022 r. za cenę 10 mln zł (Opcja Call). Grupa będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w/w transakcji. Ponadto nowa umowa inwestycyjna przewiduje kontynuację współpracy stron w zakresie marki Fabryka Pizzy i dalszy rozwój sieci restauracji na zasadach, które zostaną uzgodnione przez Strony w odrębnie zwartych umowach. Spółka z Grupy Sfinks Polska - SPV.Rest2. sp. z o. o. planuje otwierać i prowadzić lokale franczyzowe pod marką Fabryka Pizzy, głównie w ramach współdzielenia lokali gastronomicznych z podmiotami z Grupy Sfinks Polska celem większego wykorzystania potencjału sprzedażowego w wybranych lokalach.

W dniu 30 października 2017r. Spółka dominująca przejęła prawa do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia" (w tym prawa do umów z franczyzobiorcami znak towarowy Piwiarnia i majątek trwały) za cenę 12 mln zł płatną zgodnie z zawartą umową w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Cena będzie regulowana głównie z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci. Zobowiązanie Spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

Kluczowe marki restauracji działających w Grupie Sfinks Polska na dzień publikacji raportu

SPHINX® RESTAURACJE	Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej.
Chłopskie jadło® Restauracje	Chłopskie Jadło specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się niesłabnącą popularnością wśród Polaków, której oferta jest adresowana także do turystów zagranicznych - indywidualnych i grupowych.
福 WOK® RESTAURACJE	WOOK to sieciowa restauracja oferująca dania kuchni azjatyckiej
PIWIARNIA	Piwiarnia to największa sieć pubów w Polsce. Klienci Piwiarni mogą liczyć na bogaty wybór piw, ofertę kulinarną oraz możliwość śledzenia wydarzeń sportowych dzięki telewizyjnym transmisjom. Wystrój Piwiarni jest inspirowany wnętrzami tradycyjnych pubów z Wysp Brytyjskich.

LEPIONE & PIECZONE BY CHŁOPSKIE JADŁO	Lepione&Pieczone to koncept segmentu fast casual dinning, nawiązujacy bezpośrednio do smaków Chłopskiego Jadła, ale charakteryzujący się szybszą obsługą i bardziej nowoczesnym wnętrzem. W menu Lepione&Pieczone znajduje się m.in. szeroki wybór pierogów z wody i z pieca, kasze, tradycyjne polskie podpłomyki, a także pieczone mięsa i ryby.
Meta seta galareta	Od kwietnia 2019 r do portfolio marek będących własnością Grupy Kapitałowej dołączyły 2 lokale typu bistro Meta Seta Galareta odzwierciedlające swoim wystrojem ducha epoki PRL.

2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zarządzała siecią lokali własnych oraz rozwijała sieć restauracji w modelu franczyzowym a także kontynuowała przekształcanie lokali własnych w lokale franczyzowe.

Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach własnych stanowi przychód Spółki. Spółka ponosi koszty związane z prowadzeniem działalności w lokalu, w tym w szczególności: kosztów czynszów, kosztów mediów, kosztów zakupu produktów spożywczych oraz wynagrodzeń dla podmiotów które prowadzą te lokale na podstawie umowy współpracy z wykorzystaniem własnego personelu.

W przypadku restauracji franczyzowych, franczyzobiorcy prowadzą restauracje we własnym imieniu i na własny rachunek z wykorzystaniem znaków towarowych i know-how Sfinks Polska S.A. Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach franczyzowych stanowi przychód franczyzobiorcy. W zamian za udzielenie prawa do korzystania z know-how oraz bieżące wsparcie w prowadzeniu działalności Sfinks Polska S.A. należne jest wynagrodzenie od franczyzobiorcy, które stanowi przychód Spółki.

W związku z powyższym każde przekształcenie lokalu własnego we franczyzowy powoduje zaprzestanie ujmowania w księgach Spółki przychodów ze sprzedaży gastronomicznej tego lokalu oraz kosztów jego funkcjonowania i w to miejsce rozpoznanie przychodów z tytułu sprzedaży towarów i usług przez Spółkę dla franczyzobiorcy, w tym w szczególności z tytułu opłaty franczyzowej. Wyjątek w zakresie zaprzestania ujmowania w księgach Spółki kosztów stanowią koszty, które po przekształceniu mogą być nadal ponoszone przez Spółkę i refakturowane na franczyzobiorcę, np. koszty najmu w przypadku podnajmu lokalu franczyzowego. Powoduje to raportowanie przez Spółkę niższych przychodów ogółem niezależnie od wpływu przekształcenia na wynik Spółki.

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze zarządzania siecią restauracji (własne/franczyzowe)

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

Model zarządzania	Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach			
	Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 30 września 2021 r.	Na dzień 30 września 2020 r.	Zmiana r/r %
Restauracje własne	37	37	50	(26,0)%
Restauracje franczyzowe	87	91	95	(4,2)%
Razem	**124**	**128**	**145**	**(11,7)%**

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci wg. marek:

Rodzaj sieci	Liczba restauracji w sieciach		
	Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania	Stan sieci na 30 września 2021 r.	Stan sieci na 30 września 2020 r.
Sphinx	75	75	71
Piwiarnia	40	41	48
Chłopskie Jadło	6	8	11
Fabryka Pizzy	-	-	11
Inne	3	4	4
Razem	**124**	**128**	**145**

Na koniec raportowanego okresu Grupa Kapitałowa zarządzała liczbą 128 restauracji działających pod następującymi markami: Sphinx, Chłopskie Jadło, Lepione Pieczone, WOOK, Piwiarnia, Meta.

Zmniejszenie ilości zarządzanych przez Grupę lokali nastąpiło w głównej mierze na skutek złożenia przez Spółkę oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu na skutek siły wyższej w postaci ogłoszonego stanu epidemii COVID-19 i wynikającego z niego istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności w tych punktach a także na skutek cesji umów franczyzowych lokali pod marką Fabryka Pizzy zgodnie z umową z dnia 30.09.2020r. opisanej w nocie 2.1 niniejszego raportu.

Celem zwiększenia wykorzystania potencjału istniejących lokali, w związku z ograniczeniami w prowadzeniu działalności gastronomicznej na skutek pandemii COVID-19, Grupa w 2021 roku kontynuuje rozwój sprzedaży w dostawie, w tym w oparciu o wszystkie marki z portfela Grupy obejmujące marki stacjonarne i wirtualne: The Burgers, Och! PITA, YOLO Chicken, Da Mamma, Hummus & Falafel. Marki wirtualne obsługują wyłącznie zamówienia w dowozie i na wynos.

Ponadto Grupa prowadzi w kanale delivery sprzedaż dań stacjonarnych marek innych niż marka pod jaką działa lokal, z którego prowadzona jest sprzedaż.

W 2021r. Spółka prowadziła na podstawie zawartej w ostatnim kwartale 2020 r. umowy z Grupą Eurocash sprzedaż dań gotowych pod marką SPHINX do sieci sklepów Delikatesy Centrum. Umowa przewidywała prawo wyłączności dla Eurocash w określonych w niej kanałach. W pierwszym półroczu

2021 r. Eurocash złożył oświadczenie o rezygnacji z wyłączności, wobec czego Grupa kontynuuje rozwój oferty dań gotowych również do innych podmiotów zarówno poprzez sprzedaż produktów jak i licencji na ich produkcję. W trzecim kwartale produkty gotowe zostały wprowadzone do sieci sklepów Biedronka.

2.3. Opis podstawowych produktów i usług

Grupa Kapitałowa zarządza sieciami lokali gastronomicznymi zlokalizowanymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, w tym zarówno restauracjami własnymi jak też udziela franczyzy na prowadzenie restauracji podmiotom niekonsolidowanym (restauracje franczyzowe). W konsekwencji głównymi źródłami przychodów Grupy są przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach własnych oraz przychody z tytułu z umów franczyzowych (opłaty franczyzowe, refaktury kosztów itp.) a także przychody z umów marketingowych i pozostałych. Poniżej zaprezentowano strukturę przychodów Grupy w podziale na tytuły.

Tab. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	39 773	67 575	24 292	25 365
w tym:				
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	*28 886*	*54 964*	*18 596*	*20 551*
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	*10 887*	*12 611*	*5 696*	*4 814*
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe				
Przychody ze sprzedaży towarów	1 465	1 196	404	733
Razem	**41 238**	**68 771**	**24 696**	**26 098**

W związku z tym, że strategia Grupy zakłada rozwój sieci w oparciu o model franczyzowy oraz kontynuowany jest proces przekształcania restauracji własnych w model franczyzowy, udział przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych jest coraz niższy i wynosił w okresie raportowanym 68% wobec 78% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Powyższe skutkuje również raportowaniem przez Spółkę niższych przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

W kolejnej tabeli przedstawiono strukturę przychodów gastronomicznych realizowanych w sieciach lokali własnych spółek Grupy oraz lokali franczyzowych w podziale na sieci zarządzane przez Grupę. Podane dane nie obejmują sieci franczyzowej Piwiarnia.

Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresie 3 kwartałów w latach 2021-2020 (w tys. zł)

	1.01.2021r. - 30.09.2021r.	1.01.2020r. - 30.09.2020r.	2021 vs 2020 [tys. zł]	1.07.2021r. - 30.09.2021r.	1.07.2020r. - 30.09.2020r.	2021 vs 2020 [tys. zł]
Ogółem*	**65 393**	**91 821**	**(26 427)**	**42 768**	**37 676**	**5 092**
Sphinx	60 268	75 973	(15 705)	39 367	31 389	7 979
Chłopskie Jadło	3 252	5 972	(2 721)	2 242	2 180	62
Fabryka Pizzy	0	5 610	(5 610)	0	2 295	(2 295)
META	1 004	2 990	(1 986)	709	1 326	(617)
Wook + inne	869	1 275	(406)	451	488	(37)

**Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia*

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w okresie trzech kwartałów 2021r. była mniejsza o 26,4 mln zł czyli o ok 29% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Powyższe było spowodowane utrzymaniem zakazu sprzedaży usług gastronomicznych klientom w lokalu przez prawie 5 miesięcy w okresie trzech kwartałów 2021 r. (drugi lockdown obowiązywał od 24.10.2020 r. do 27.05.2021 r.), podczas gdy w analogicznym okresie 2020 r. lockdown obejmował okres ok 2 miesięcy (od 14.03.2020 r. do 17.05 2020 r.). W trzecim kwartale 2021 r. sprzedaż usług gastronomicznych osiągnęła wartość o 5 mln zł czyli o 13,5% wyższą niż w 3 kwartale 2020 r.

Sprzedaż gastronomiczna w sieciach zarządzanych przez Grupę cechuje się sezonowością w obrębie roku kalendarzowego, co jest charakterystyczne dla całej branży restauracyjnej w Polsce. Sezonowość jest spowodowana przede wszystkim warunkami pogodowymi i związaną z nimi zmienną liczbą stolików w restauracjach (ogródki gastronomiczne) oraz mniejszą liczbą dni sprzedaży w miesiącach zimowych. W latach 2020-2021 w związku z epidemią COVID-19 ocena sezonowości sprzedaży jest bezprzedmiotowa wobec nietypowego charakteru zaistniałej sytuacji.

3. Perspektywy rozwoju

3.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022". W roku 2019 Zarząd podjął działania celem aktualizacji Strategii, o czym poinformował w raporcie bieżącym opublikowanym w dniu 11 czerwca 2019 r. Aktualizacja strategii nie została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. W dniu 01 sierpnia 2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, którego celem było rozpoznanie aktualnych, dostępnych dla Spółki możliwości realizacji długoterminowej strategii Spółki. W dniu 10 stycznia 2020 r. zakończono przegląd, a wnioski z przeglądu miały stanowić podstawę do opracowania nowej strategii Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie opublikowała zmienionej Strategii Rozwoju. Na powyższą okoliczność wpływa przede wszystkim sytuacja branżowa i niepewność związana z epidemią COVID-19 .
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_47_2019_przegl%C4%85d%20opcji%20strategicznych_pdf.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2020.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wysłanypdf.pdf

Grupa w ostatnich latach podjęła duży wysiłek związany z budową fundamentów dla wzrostu skali działania poprzez rozwój sieci, pracując nad realizacją projektów budujących przewagi konkurencyjne w kolejnych latach obejmujące m.in. nowe narzędzia informatyczne, wdrożenie własnego portalu smacznie i szybko.pl, wdrożenie programu lojalnościowego Aperitif.

W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online **Smacznie i szybko.pl** *(https://www.smacznieiszybko.pl/).* Strategia Grupy zakłada, obok rozwoju sieci lokali gastronomicznych, znaczny wzrost sprzedaży w systemie dostaw do klienta we wszystkich sieciach Grupy oraz stworzenie własnej marki sprzedaży w takim systemie dostaw. Zarząd planuje objęcie tym kanałem sprzedaży wszystkich marek Grupy oferując jakość i warunki znacznie korzystniejsze niż dotychczas dostępne na rynku.

Znajomość przez klientów marek z portfela Grupy Sfinks Polska, bogata oferta produktowa oraz skala rozwoju sieci ma umożliwić osiągnięcie nowej usłudze sprzedaży w systemie dostaw do klienta istotnej przewagi konkurencyjnej.
Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 30 września 2021 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 58 restauracjach na terenie kraju.

Aperitif
pobudza apetyt

Spółka kontynuuje rozwój programu lojalnościowego **Aperitif (**https://www.programaperitif.pl/), w ramach którego udostępnia Klientom aplikację na platformie Android oraz iOS. Zakładając konto w aplikacji, goście restauracji uzyskują dostęp do atrakcyjnych ofert promocyjnych, dopasowanych do okazji wizyt. Rozbudowa portfela sieci zarządzanych przez Grupę będzie pozwalała na przygotowanie dla uczestników programu ciekawej oferty, zapewniając zaspokojenie ich potrzeb w zależności od okazji, lokalizacji czy potrzeby różnorodności smaków.
W aplikacji Aperitif uczestnicy mają również możliwość dokonywania zamówień z dostawą przez portal **Smacznie i Szybko.pl**, możliwość zamówienia bonów podarunkowych, a także mają udostępniony formularz dla kandydatów na franczyzobiorcę.
Aperitif oferuje również oferty dedykowane dla Partnerów współpracujących ze Spółką, którzy posiadają konto w aplikacji. Dzięki dynamicznej pracy nad różnorodnością korzyści oferowanych w ramach Programu oraz prowadzeniu szerokich i regularnych kampanii w Internecie promujących Program, baza Aperitif odnotowuje stały przyrost uczestników. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy ok. 370 tys. użytkowników.
Grupa wprowadziła ofertę e-menu, z której korzysta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ponad 250 tys. użytkowników.
Powyższe, stanowi solidną podstawę przygotowywania skutecznej komunikacji marketingowej mającej na celu zwiększenie ilości gości odwiedzających restauracje w związku ze wzrostem liczby nowych gości jak też wzrostem częstotliwości odwiedzin restauracji.

Wypracowane rozwiązania, wsparte wiedzą i doświadczeniem pracowników, a także zaawansowanymi narzędziami, w tym kompleksowym systemem do zarządzania restauracją pozwolą Grupie, po wygaśnięciu skutków epidemii, efektywnie zarządzać sprzedażą oraz skutecznie zarządzać krańcowymi kosztami funkcjonowania restauracji (efektywne zarządzanie kosztami surowców spożywczych, kosztami pracy).

Epidemia COVID-19 spowodowała istotne pogorszenie sytuacji finansowej wielu podmiotów, w tym głównie podmiotów objętych restrykcjami w zakresie prowadzenia działalności. Powyższe dotyczy całej branży gastronomicznej. Należy spodziewać się, że wielu lokalnych przedsiębiorców nie będzie w stanie kontynuować działalności a ci którzy przetrwają będą potrzebowali wsparcia w odbudowaniu potencjału sprzedażowego do poziomu pozwalającego utrzymać płynność finansową. Ponadto obserwuje się wzrost podaży lokali po gastronomicznych. Powyższe generuje szanse dla Grupy w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców Dzięki wsparciu doświadczonego podmiotu jakim jest Sfinks Polska S.A. oraz silnych marek wraz ze sprawdzonym know-how lokalni przedsiębiorcy będą mogli szybciej osiągać oczekiwane wyniki. W okresie trzech kwartałów 2021 r. Grupa uruchomiła 6 nowych lokali franczyzowych, w tym 5 pod marką Sphinx i jeden pod marką Chłopskie Jadło oraz jeden lokal pod marką Sphinx prowadzony w modelu operatorskim.

3.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki

Czynniki wpływające na działanie Grupy są adekwatne do czynników wpływających na działalność Spółki dominującej.
Najistotniejszym czynnikiem warunkującym działanie krótkoterminowe Grupy i w przyszłości opracowanie zmodyfikowanej strategii rozwoju jest sytuacja związana z epidemią COVID-19 i jej wpływ na otoczenie społeczno-gospodarcze oraz na sytuację finansową Grupy. Długość trwania stanu zagrożenia epidemiologicznego a także skala zachorowań i śmiertelności wpłynęła na skalę spowolnienia gospodarczego oraz zmieniła trendy konsumenckie a to przełożyło się na sytuację nie tylko Grupy Sfinks Polska, ale całej branży i gospodarki.

Wprowadzenie zakazu sprzedaży usług restauracyjnych na miejscu w lokalu w okresie marzec - maj 2020 r. a następnie od dnia 24 października 2020 r. do 27 maja 2021 r. przełożyło się na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. W związku z drastycznym spadkiem wpływów na skutek powyższego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o konieczności rozpoczęcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Jednocześnie celem zachowania płynności finansowej w okresie obniżonych wpływów ze sprzedaży Spółka wystąpiła z wnioskiem o pomoc na ratowanie do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP S.A.") tj. o udzielenie pomocy publicznej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. z 2020 r. poz. 1298) w formie pożyczki. W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję ARP S.A. o udzieleniu pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł, w dniu 9.06.2021r. w/w środki wpłynęły do Spółki, co umożliwiło Spółce regulowanie zobowiązań powstałych po dacie układowej. Pożyczka na ratowanie została udzielona na okres 5 miesięcy. Zgodnie z informacją przekazywaną przez Spółką do ARP S.A. na etapie procesowania wniosku o pożyczkę, Spółka przedłożyła do ARP w dniu 4 października 2021 r. plan restrukturyzacyjny wraz z wnioskiem o udzielenie pomocy na restrukturyzację w postaci zmiany terminu spłaty pożyczki na ratowanie. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu wniosek jest analizowany, Spółka pozostaje w stałym kontakcie z ARP S.A. i niezwłocznie po uzyskaniu informacji o decyzji w tym przedmiocie poinformuje zgodnie z przepisami prawa.

Uzyskanie finansowania luki płynnościowej powstałej w okresie pandemii oraz uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej (wydanego dnia 9 marca 2021 r.) umożliwiające zmianę warunków spłat wierzytelności objętych układem, oraz pozytywne rozpatrzenie przez ARP S.A. wniosku o zmianę terminu spłaty pożyczki na ratowanie stanowią podstawę do założenia kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą oraz opracowania niezbędnych zmian strategii Grupy Sfinks.

Wśród pozostałych czynników istotnie wpływających na działalności i wyniki generowane przez Grupę należy wymienić:
- zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzone ograniczenia w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej;
- zmiany prawno-podatkowe;
- zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji, trendów konsumenckich;
- rozwój sieci zarządzanych przez Grupę;

4. Ryzyko prowadzonej działalności

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 pandemią COVID-19

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. 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 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

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

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.
Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z kolejnymi aneksami do Umowy kredytu począwszy od aneksu z 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 46,5 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 63,4 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 301 tys. zł.
Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego w przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 484 tys. zł w raportowanym okresie. W zakresie harmonogramu spłat: w dniu 29 czerwca 2021 r. Spółka zawarła z bankiem aneks, na podstawie którego harmonogram spłaty zobowiązań wobec BOŚ został ustalony zgodnie z warunkami układu.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % powodowałby spadek wyniku finansowego Grupy o ok. 0,5 mln zł w okresie raportowym.
Ponadto, wprawdzie Grupa dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w złotych polskich, niemniej istotne wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekładają się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, wprowadzane oraz planowane zmiany w przepisach podatkowych, w tym tzw. Nowy Ład, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.

Ryzyko wzrostu cen surowców, usług i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Grupa wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje rosnącą presję cenową na rynku surowców spożywczych, usług oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.
Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania. Dodatkowo Grupa ogranicza ryzyko utraty marży na skutek wzrostu kosztów działania poprzez prowadzenie skutecznej polityki cenowej.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Płynność finansowa Grupy zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Grupy utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki oraz zachodzących od czterech lat negatywnych zmian w otoczeniu takich jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19. Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach, kontynuowanych przez znaczną część pierwszego półrocza 2021 r. doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości regulowania zobowiązań.

Według stanu na dzień 30 września2021 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 243,8 mln zł, tj. na poziomie o 5,6 mln zł wyższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Zobowiązania skorygowane o wpływ MSSF16 wynosiły na dzień 30 września2021r. 151,7 mln zł i były o 18,5 mln zł wyższe od analogicznych zobowiązań według stanu na 31 grudnia 2020r. Wzrost jest spowodowany w głównej mierze wykazaniem w pasywach Grupy pożyczki na ratowanie w kwocie ponad 14 mln zł. Poziom środków finansowych na dzień bilansowy wynosił 6,1 mln zł.

Część zobowiązań Spółki, tj. zobowiązania powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. została objęta uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (w tym również zobowiązania wobec BOŚ S.A.). W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli, a w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie o zatwierdzeniu układu jest nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. W przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu zobowiązania te zostaną częściowo umorzone (umorzenie wierzytelności głównej w kwocie około 25,7 mln zł powiększonej o odsetki; łącznie ponad 29 mln zł), część będzie zamieniona na akcje Spółki (ok. 5,7 mln zł) a w pozostałym zakresie będzie regulowana zgodnie z postanowieniami układu.

W dniu 29 czerwca 2021 roku Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytowej zmieniający warunki spłaty zobowiązań zgodnie z warunkami przewidzianymi w układzie.

W czerwcu 2021 r. Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14 mln zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, przy czym, zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie. Decyzja ARP S.A. w sprawie w/w wniosku będzie miała istotny wpływ na płynność finansową Spółki.

Ponadto Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne sieci, w wyniku których Spółka zawarła porozumienia z wynajmującymi zmniejszającymi czasowo koszty czynszów oraz złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie Zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności, nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie

zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle długotrwale obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.
Równolegle Spółka przekształcała wybrane lokale własne w model franczyzowy i podejmowała działania optymalizujące koszty ogólnego zarządu.

Zarząd zwraca uwagę, że pozytywne skutki działań podjętych przez Spółkę są uzależnione od działań lub zaniechań osób trzecich i w związku z tym są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. Dodatkowo nie można wykluczyć, wprowadzania kolejnych ograniczeń w prowadzeniu działalności gastronomicznej wynikających z epidemii COVID-19 co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 30 września 2021 r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	81	3 500	1 351	38 116	**43 048**
od 1 do 3 miesięcy	14 190	-	2 685	480	**17 355**
od 3 miesięcy do 1 roku	784	-	12 305	1 987	**15 076**
Razem płatności do 1 roku	**15 055**	**3 500**	**16 341**	**40 584**	**75 480**
od 1 roku do 5 lat	30 459	-	55 547	11 148	**97 154**
powyżej 5 lat	50 296	-	58 029	565	**108 890**
Razem płatności	**95 810**	**3 500**	**129 917**	**52 297**	**281 524**
przyszłe koszty finansowe	(12 202)	-	(37 555)	(346)	**(50 103)**
Wartość bieżąca	**83 608**	**3 500**	**92 362**	**51 951**	**231 421**

** *Zgodnie z Regulaminem subwencji PFR kwota subwencji może ulec umorzeniu; Spółka złożyła wniosek o umorzenie całkowite subwencji i do daty bilansowej nie otrzymała decyzji*

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

Ryzyko zakwestionowania przez kontrahentów skuteczności rozwiązania przez Spółkę bez wypowiedzenia umów.
W związku z COVID-19 Spółka złożyła (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 związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi
Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma odzwierciedlenie w przygotowanych przez Zarząd projekcjach finansowych, które są podstawą do wyceny dokonanych inwestycji i rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości. Potencjalny wpływ utraty wartości danej inwestycji kapitałowej na przyszłe wyniki Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji.

Na skutek przeprowadzonych testów na utratę wartości poszczególnych inwestycji Grupa wykazuje w księgach na dzień bilansowy:
- wartość znaku Chłopskie Jadło w kwocie 1.924 tys. zł.;
- wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o . w kwocie 441 tys. zł (na poziomie jednostkowym Spółka wykazuje w księgach wartość udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. w kwocie 857 tys. zł.)
- wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 6.549 tys. zł oraz wartość umów franczyzowych sieci Piwiarnia w kwocie 438 tys. zł.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na dzień 30 września 2021 r. Z uwagi, iż obejmują one zdarzenia przyszłe, istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Grupa będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

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

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).

Tab. Poziom poszczególnych kapitałów własnych Grupy (w tys. zł) na dzień bilansowy.

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(125 591)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(16 906)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	**(96 996)**

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie 151,7 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 243,8 mln zł pomniejszona o 92,0 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego, pożyczka na ratowanie z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część objęta układem w ramach prowadzonego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Grupy.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kowenanty). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów, co zgodnie z umową uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Niezależnie od powyższego w dniu roku 2021 Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu (29 czerwca 2021 r.) oraz aneksy/porozumienia dotyczące zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji na podstawie których dokonana została zmiana harmonogramów spłat zobowiązań wobec BOŚ S.A. zgodnie z warunkami układu.

Zobowiązania z tytułu realizacji gwarancji bankowych będą spłacone do 30 września 2022 r a, kapitał z tytułu kredytu będzie spłacany w następujących ratach:

a) w dniu 30.09.2022r. spłata raty w kwocie 31.402,05 zł

b) w okresie od 31.10.2022r. do 31.12.2022r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 100.000,00 zł każda rata,

c) w okresie od 31.01.2023r. do 31.12.2023r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 200.000,00 zł każda rata,

d) w okresie od 31.01.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,

e) w okresie od 31.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,

f) w okresie od 31.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,

g) w okresie od 31.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
h) w okresie od 31.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
i) w dniu 31.08.2028r. splata pozostałego zadłużenia w kwocie 8.341.931,95 zł.
Zgodnie z postanowieniami aneksu z dnia 29 czerwca 2021 r. wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu będą zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. Oraz że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.
W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji tj. Spółka będzie dokonywała 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 przeznaczy wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.
O zawarciu przedmiotowych aneksów Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2021 w dniu 30.06.2021r.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20Sapdf.pdf

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie: Ryzyko utraty płynności finansowej, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.
Analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Do istotnych zobowiązań Grupy według stanu na dzień 30 września 2021 r., oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej, należą zobowiązania handlowe i pozostałe w kwocie 43,5 mln zł oraz zobowiązania z tytułu pożyczki na ratowanie w kwocie 14,2 mln zł.

Z uwagi na pandemię i wprowadzane w 2020 r. ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne którym objęto zobowiązania powstałe przed 1 listopada 2020 r. (dzień układowy). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, Spółka oczekuje na jego uprawomocnienie, co jest istotne dla dalszej działalności Grupy i co będzie podstawą do sukcesywnego regulowania zaległości i poprawy struktury bilansu Grupy.

W związku z trwającym w pierwszej połowie 2021 roku kolejnym lockdown, Spółka nie była w stanie regulować również zobowiązań powstałych po dniu układowym. Celem pokrycia luki płynnościowej Spółka zaciągnęła w ARP S.A. pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, tj. do dnia 9 listopada 2021 r., niemniej zgodnie ze zobowiązaniem zaciągniętym przez Spółkę na etapie procesowania wniosku o pożyczkę na ratowanie Spółka w dniu 4 października 2021 r. wystąpiła z wnioskiem o zmianę warunków rozliczenia pożyczki w oparciu o Ustawę z dnia 16 lipca 2020 o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorstw (wniosek

o restrukturyzację). Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała odpowiedzi z ARP S.A. Decyzja ARP S.A. w zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie będzie miała istotny wpływ na sytuację płynnościową Spółki.

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 24 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 16,7 mln zł.

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

5. Komentarz do wyników finansowych

5.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wyniki prezentowane w niniejszym raporcie zawierają wpływ wdrożenia MSSF 16. Poniżej Spółka prezentuje wpływ MSSF16 na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych.

Zarówno dane za okres sprawozdawczy jak też wszelkie dane porównywalne zawierają wpływ MSSF16 zgodnie z tabelami poniżej.

Tab. Wpływ MSSF 16 na poszczególne pozycje sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego (w tys. zł)

Rachunek jednostkowy

tys. zł

Pozycja korygowana	9M'2021	9M'2020	3Q2021	3Q2020
KWS czynsz	9 581	14 308	3 349	3 506
KOZ czynsz	1 138	1 164	436	381
Wynik likwidacji	2 203	1 592	1 653	235
Razem czynsz	**12 922**	**17 064**	**5 438**	**4 122**
Amortyzacja KWS	(8 279)	(13 345)	(2 266)	(3 594)
Amortyzacja KOZ	(712)	(779)	(231)	(267)
Razem amortyzacja	**(8 991)**	**(14 124)**	**(2 497)**	**(3 860)**
Odsetki leasingowe	(4 734)	(5 672)	(1 451)	(1 772)
Różnice kursowe	(111)	(3 960)	(1 164)	(675)
Razem koszty fin.	**(4 845)**	**(9 632)**	**(2 615)**	**(2 447)**
Aktywo podatkowe	174	1 270	(62)	415
Razem	**(740)**	**(5 422)**	**264**	**(1 770)**

Bilans jednostkowy

tys. zł

Pozycja korygowana	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywa rzeczowe	76 351	89 031	94 898
Aktywo podatkowe	2 819	2 646	1 961
Razem aktywa	**79 170**	**91 677**	**96 859**
Zob. fin., w tym	91 190	102 957	105 220
-długoterminowe	*75 933*	*85 501*	*86 935*
-krótkoterminowe	*15 257*	*17 456*	*18 285*
Kapitał	(12 020)	(11 280)	(8 361)
Razem pasywa	**79 170**	**91 677**	**96 859**

Rachunek skonsolidowany

tys. zł

Pozycja korygowana	9M'2021	9M'2020	Q3'2021	Q3'2020
KWS czynsz	10 122	15 353	3 462	3 770
KOZ czynsz	1 334	1 164	541	382
Wynik likwidacji	2 404	1 726	1 644	318
Razem operacyjne	**13 860**	**18 243**	**5 647**	**4 469**
Amortyzacja KWS	(8 766)	(14 462)	(2 352)	(3 862)
Amortyzacja KOZ	(812)	(779)	(270)	(267)
Razem amortyzacja	**(9 578)**	**(15 241)**	**(2 622)**	**(4 129)**
Odsetki leasingowe	(4 816)	(5 865)	(1 462)	(1 811)
Różnice kursowe	(138)	(3 981)	(1 176)	(676)
Razem koszty fin.	**(4 954)**	**(9 846)**	**(2 638)**	**(2 487)**
Aktywo podatkowe	127	1 300	(74)	409
Razem	**(545)**	**(5 544)**	**313**	**(1 738)**

9M – okres od 1 stycznia do 30 września
Q3 – okres od 1 lipca do 30 września

Bilans skonsolidowany

tys. zł

Pozycja korygowana	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywa rzeczowe	77 113	90 682	96 781
Aktywo podatkowe	2 836	2 708	1 999
Razem aktywa	**79 949**	**93 390**	**98 780**
Zob. fin.	92 039	104 936	107 303
-długoterminowe	*76 326*	*86 513*	*87 989*
-krótkoterminowe	*15 713*	*18 423*	*19 314*
Kapitał	(12 090)	(11 546)	(8 523)
Razem pasywa	**79 949**	**93 390**	**98 780**

Tab. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okresy sprawozdawcze (w tys. zł)

Pozycja	**1.01.2021r.-30.09.2021r.**	**1.01.2020r.-30.09.2020r.**	**01.07.2021 - 30.09.2021**	**01.07.2020 - 30.09.2020**
Przychody ze sprzedaży	41 238	68 771	24 696	26 098
Zysk brutto	(19 193)	(34 000)	(726)	(2 256)
Zysk netto	(16 906)	(31 977)	(528)	(3 045)
EBITDA	5 973	13 494	6 939	6 712
Aktywa ogółem	146 790	189 766	146 790	189 766
Kapitał własny	(96 996)	(50 663)	(96 996)	(50 663)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	32 199	32 199	32 199	32 199
Zysk na akcję (w PLN)	(0,53)	(0,99)	(0,02)	(0,09)

**EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne*

Tab. Wybrane dane finansowe Spółki dominującej za okresy sprawozdawcze (w tys. zł)

Pozycja	**1.01.2021r.-30.09.2021r.**	**1.01.2020r.-30.09.2020r.**	**01.07.2021 - 30.09.2021**	**01.07.2020 - 30.09.2020**
Przychody ze sprzedaży	39 028	63 245	23 538	23 625
Zysk brutto	(19 641)	(36 046)	(1 055)	(2 456)
Zysk netto	(17 289)	(33 989)	(833)	(3 166)
EBITDA	3 435	12 011	6 232	6 211
Aktywa ogółem	146 445	189 226	146 445	189 226
Kapitał własny	(94 375)	(47 034)	(94 375)	(47 034)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	32 199	32 199	32 199	32 199
Zysk na akcję (w PLN)	(0,54)	(1,06)	(0,03)	(0,10)

**EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne*

5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Wyniki jednostkowe

Tab. Jednostkowy rachunek wyników w okresach sprawozdawczych narastająco za 9 miesięcy (w tys. zł).

Pozycja	1.01.2021r. – 30.09.2021			1.01.2020r. – 30.09.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	39 028		39 028	63 245		63 245	(24 217)	(24 217)
Koszt własny sprzedaży	(31 517)	(1 302)	(32 819)	(56 479)	(963)	(57 442)	24 962	24 623
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(9 581)*			*(14 308)*			
kor. MSSF16 amort. KWS		*8 279*			*13 345*			
Zysk brutto na sprzedaży	**7 511**	**(1 302)**	**6 209**	**6 766**	**(963)**	**5 803**	**745**	**406**
Koszty ogólnego zarządu	(13 102)	(426)	(13 528)	(13 263)	(385)	(13 648)	161	120
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(1 138)*			*(1 164)*			
kor. MSSF16 amort. KOZ		*712*			*779*			
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	**(5 591)**	**(1 728)**	**(7 319)**	**(6 497)**	**(1 348)**	**(7 845)**	**906**	**526**
Poz. Przych. Op.-koszty op.	(4 552)	(2 203)	(6 755)	(13 366)	(1 592)	(14 958)	8 814	8 203
Zysk na dział. operacyjnej	**(10 143)**	**(3 931)**	**(14 074)**	**(19 863)**	**(2 940)**	**(22 803)**	**9 720**	**8 729**
Przychody netto finansowe	(9 498)	4 845	(4 653)	(16 183)	9 632	(6 551)	6 685	1 898
Zysk przed podatkiem	**(19 641)**	**914**	**(18 727)**	**(36 046)**	**6 692**	**(29 354)**	**16 405**	**10 627**
Podatek dochodowy	2 352	(174)	2 178	2 057	(1 270)	787	295	1 392
Zysk netto	**(17 289)**	**740**	**(16 549)**	**(33 989)**	**5 422**	**(28 567)**	**16 700**	**12 019**
Inne całkowite dochody	**(857)**		**(857)**					
Amortyzacja i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	13 578	(8 991)	4 587	31 874	(14 124)	17 750	(18 296)	(13 163)
kor. MSSF16 amortyzacja		*(8 991)*			*(14 124)*			
EBITDA*	**3 435**	(12 922)	**(9 487)**	**12 011**	(17 064)	**(5 053)**	**(8 576)**	**(4 434)**

*EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne

Rentowność brutto na sprzed.	*19,2%*	*15,9%*	*10,7%*	*9,2%*	8,5 p.p.	6,7 p.p.
Rentowność netto	*(44,3)%*	*(42,4)%*	*(53,7)%*	*(45,2)%*	9,4 p.p.	2,8 p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:
- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Tab. Jednostkowy rachunek wyników za trzeci kwartał roku 2021 oraz 2020 (w tys. zł).

Pozycja	1.07.2021r. – 30.09.2021			1.07.2020r. – 30.09.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	23 538		23 538	23 625		23 625	(87)	(87)
Koszt własny sprzedaży	(16 492)	(1 083)	(17 575)	(18 641)	87	(18 554)	2 149	979
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(3 349)*			*(3 506)*			
kor. MSSF16 amort. KWS		*2 266*			*3 594*			
Zysk brutto na sprzedaży	**7 046**	**(1 083)**	**5 963**	**4 984**	**87**	**5 071**	**2 062**	**892**
Koszty ogólnego zarządu	(4 550)	(205)	(4 755)	(3 965)	(114)	(4 079)	(585)	(676)
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(436)*			*(381)*			
kor. MSSF16 amort. KOZ		*231*			*267*			
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	**2 496**	**(1 288)**	**1 208**	**1 019**	**(27)**	**992**	**1 477**	**216**
Poz. Przych. Op. -koszty op.	539	(1 653)	(1 114)	56	(235)	(179)	483	(935)
Zysk na dział. operacyjnej	**3 035**	**(2 941)**	**94**	**1 075**	**(262)**	**813**	**1 960**	**(719)**
Przychody netto finansowe	(4 090)	2 615	(1 475)	(3 531)	2 447	(1 084)	(559)	(391)
Zysk przed podatkiem	**(1 055)**	**(326)**	**(1 381)**	**(2 456)**	**2 185**	**(271)**	**1 401**	**(1 110)**
Podatek dochodowy	222	62	284	(710)	(415)	(1 125)	932	1 409
Zysk netto	**(833)**	**(264)**	**(1 097)**	**(3 166)**	**1 770**	**(1 396)**	**2 333**	**299**
Inne całkowite dochody								
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	3 197	(2 497)	700	5 136	(3 860)	1 276	(1 939)	(576)
kor. MSSF16 amortyzacja		*(2 497)*			*(3 860)*			
EBITDA*	**6 232**	(5 438)	**794**	**6 211**	(4 122)	**2 089**	**21**	**(1 295)**

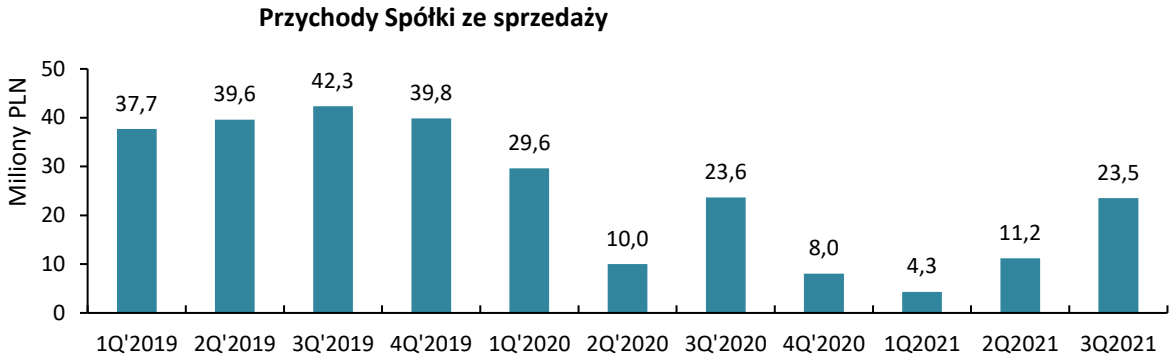
*EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne

Rentowność brutto na sprzed.	*29,9%*	*25,3%*	*21,1%*	*21,5%*	8,8 p.p.	3,9 p.p.
Rentowność netto	*(3,5)%*	*(4,7)%*	*(13,4)%*	*(5,9)%*	9,9 p.p.	1,2 p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:
- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

W marcu 2020 r. został ogłoszony w Polsce stan epidemii, w wyniku czego wprowadzono zakaz świadczenia usług gastronomicznych w lokalach na okres od 13 marca do 17 maja 2020 r., a następnie od dnia 24 października 2020 r. do 28 maja 2021 r., co wpłynęło na istotne spadki przychodów Spółki. Poniżej zaprezentowano przychody Spółki ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym począwszy od 2019 roku, na które składają się w szczególności:

- przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach własnych,
- przychody z opłat franczyzowych (będące w istotnej mierze pochodną wartości sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach franczyzowych),
- przychody z podnajmu lokali i inne oraz
- przychody ze sprzedaży towarów.



W trzecim kwartale 2021 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie porównywalnym do trzeciego kwartału roku ubiegłego. Natomiast przychody za okres 9 miesięcy 2021r. były o ponad 24 mln zł niższe niż przychody w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Powyższe było spowodowane głównie różnicą przychodów w pierwszych kwartałach analizowanych okresów na skutek objęcia zakazem sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach całego pierwszego kwartału 2021 r. podczas gdy lockdown w pierwszym kwartale 2020 objął tylko 13 dni a także zmniejszenia stanu sieci oraz na skutek wpływu przekształceń lokali własnych we franczyzowe na księgi Grupy, omówionych w nocie 2.2 niniejszego raportu.

Wynik brutto (zysk przed opodatkowaniem) skorygowany o wpływ MSSF16 za trzeci kwartał 2021 roku był ujemny, wyniósł (-)1,4 mln zł i był gorszy o ok. 1,1 mln zł od adekwatnego wyniku za trzeci kwartał 2020r., co było w głównej mierze spowodowane rozpoznaniem w 3 kwartale 2021 r. w kosztach Spółki: kary umownej z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy najmu lokalu (0,7 mln zł) oraz odsetek od zobowiązań objętych UPR (0,7 mln zł), które po uprawomocnieniu postanowienia o zatwierdzeniu układu ulegną umorzeniu).

Wynik brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu skorygowane o wpływ MSSF16 za okres 9 miesięcy 2021r był porównywalny do adekwatnego wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniósł (-) 7,3 mln zł wobec (-) 7,8 mln w 2020r. Zysk brutto przed podatkiem skorygowany o wpływ MSSF16 za okres 9 miesięcy 2021 roku był ujemny, wyniósł (-)18,7 mln zł. Wynik ten był lepszy od adekwatnego wyniku za porównywalny okres roku ubiegłego o 10,6 mln zł w związku z wysokimi odpisami na majątek Spółki utworzonymi w pierwszej połowie 2020r. na skutek ogłoszenia pandemii, które istotnie pogorszyły wynik w roku ubiegłym.

EBITDA Spółki skorygowana o wpływ MSSF16 w trzecim kwartale 2021 roku wyniosła 0,8 mln zł, a za okres 9 miesięcy 2021 r. (-) 9,5 mln zł, w porównaniu do odpowiednio 2,1 mln zł za trzeci kwartał 2020 i (-) 5,1 mln zł za 9 pierwszych miesięcy 2020r.

Poniżej zaprezentowano wskaźniki rentowności Spółki.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej, według danych sprawozdawczych, tj. uwzględniających wpływ MSSF 16.

Wskaźniki	**01.01.2021 - 30.09.2021**	**01.01.2020 - 31.12.2020 skorygowany**	**01.01.2020 - 31.12.2020 opublikowany**	**01.01.2020 - 30.09.2020**
Rentowność brutto na sprzedaży	**19,2%**	**8,9%**	**8,9%**	**10,7%**
Zysk brutto na sprzedaży	7 511	6 371	6 371	6 766
Przychody ze sprzedaży	39 028	71 267	71 267	63 245
Rentowność netto	**(44,3)%**	**(86,8)%**	**(88,7)%**	**(53,7)%**
Zysk (strata) okresu obrotowego	(17 289)	(61 865)	(63 200)	(33 989)
Przychody ze sprzedaży	39 028	71 267	71 267	63 245
ROA	**(15,2)%**	**(28,8)%**	**(29,4)%**	**(19,7)%**
Zysk (strata) okresu obrotowego uroczniony	(23 115)	(61 865)	(63 200)	(45 401)
Stan aktywów na początek okresu	158 059	271 314	271 314	271 314
Stan aktywów na końcu okresu	146 445	158 059	158 059	189 226

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:
- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży
- ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

Dane według stanu na 31.12.2020r. zaprezentowane w wartościach opublikowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. oraz w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła błędnego ujęcia odpisów na udziały spółki zależnej wraz z podatkiem odroczonym w wyniku finansowym zamiast w innych całkowitych dochodach. Kwota korekty wynosi 1.335 tys. zł.

Wynik skonsolidowany

Tab. Skonsolidowany rachunek wyników w okresach sprawozdawczych narastająco za 9 miesięcy (w tys. zł).

Pozycja	1.01.2021r. –30.09.2021			1.01.2020r. –30.09.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	41 238		41 238	68 771		68 771	(27 533)	(27 533)
Koszt własny sprzedaży	(33 620)	(1 356)	(34 976)	(61 379)	(891)	(62 270)	27 759	27 294
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(10 122)*			*(15 353)*		-	-
kor. MSSF16 amortyzacja KWS		*8 766*			*14 462*		-	-
Zysk brutto na sprzedaży	**7 618**	**(1 356)**	**6 262**	**7 392**	**(891)**	**6 501**	**226**	**(239)**
Koszty ogólnego zarządu	(13 068)	(522)	(13 590)	(13 467)	(385)	(13 852)	399	262
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(1 334)*			*(1 164)*		-	-
kor. MSSF16 amortyzacja KOZ		*812*			*779*		-	-
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	**(5 450)**	**(1 878)**	**(7 328)**	**(6 075)**	**(1 276)**	**(7 351)**	**625**	**23**
Poz. przych. op.-koszty op.	(3 514)	(2 404)	(5 918)	(13 358)	(1 726)	(15 084)	9 844	9 166
Zysk na działalności operacyjnej	**(8 964)**	**(4 282)**	**(13 246)**	**(19 433)**	**(3 002)**	**(22 435)**	**10 469**	**9 189**
Przych. netto finansowe	(10 229)	4 954	(5 275)	(14 567)	9 846	(4 721)	4 338	(554)
Zysk przed opodatkowaniem	**(19 193)**	**672**	**(18 521)**	**(34 000)**	**6 844**	**(27 156)**	**14 807**	**8 635**
Podatek dochodowy	2 287	(127)	2 160	2 023	(1 300)	723	264	1 437
Zysk netto	**(16 906)**	**545**	**(16 361)**	**(31 977)**	**5 544**	**(26 433)**	**15 071**	**10 072**
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	14 937	(9 578)	5 359	32 927	(15 241)	17 686	(17 990)	(12 327)
kor. MSSF16 amortyzacja		*(9 578)*			*(15 241)*		-	-
EBITDA*	**5 973**	(13 860)	**(7 887)**	**13 494**	(18 243)	**(4 749)**	**(7 521)**	**(3 138)**

*EBITDA -zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne

Rentowność brutto na sprzedaży	*18,5%*	*15,2%*	*10,7%*	*9,5%*	7,7 p.p.	5,7 p.p.
Rentowność netto	*(41,0)%*	*(39,7)%*	*(46,5)%*	*(38,4)%*	5,5 p.p.	(1,2) p.p.

Tab. Skonsolidowany rachunek wyników za 3Q 2021 oraz 3Q 2020r. (w tys. zł).

Pozycja	1.07.2021r. –30.09.2021			1.07.2020r. –30.09.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	24 696		24 696	26 098		26 098	(1 402)	(1 402)
Koszt własny sprzedaży	(17 420)	(1 110)	(18 530)	(20 650)	92	(20 558)	3 230	2 028
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(3 462)*			*(3 770)*		-	-
kor. MSSF16 amortyzacja KWS		*2 352*			*3 862*		-	-
Zysk brutto na sprzedaży	**7 276**	**(1 110)**	**6 166**	**5 448**	**92**	**5 540**	**1 828**	**626**
Koszty ogólnego zarządu	(4 460)	(271)	(4 731)	(4 088)	(115)	(4 203)	(372)	(528)
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(541)*			*(382)*		-	-
kor. MSSF16 amortyzacja KOZ		*270*			*267*		-	-
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	**2 816**	**(1 381)**	**1 435**	**1 360**	**(23)**	**1 337**	**1 456**	**98**
Poz. przych. op.-koszty op.	569	(1 644)	(1 075)	(34)	(318)	(352)	603	(723)
Zysk na działalności operacyjnej	**3 385**	**(3 025)**	**360**	**1 326**	**(340)**	**986**	**2 059**	**(626)**
Przych. netto finansowe	(4 111)	2 638	(1 473)	(3 582)	2 487	(1 095)	(529)	(378)
Zysk przed opodatkowaniem	**(726)**	**(387)**	**(1 113)**	**(2 256)**	**2 147**	**(109)**	**1 530**	**(1 004)**
Podatek dochodowy	198	74	272	(789)	(409)	(1 198)	987	1 469
Zysk netto	**(528)**	**(313)**	**(841)**	**(3 045)**	**1 738**	**(1 307)**	**2 517**	**465**
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	3 554	(2 622)	932	5 386	(4 129)	1 257	(8 940)	(7 433)
kor. MSSF16 amortyzacja		*(2 622)*			*(4 129)*		-	-
EBITDA*	**6 939**	(5 647)	**1 292**	**6 712**	(4 469)	**2 243**	**(6 881)**	**(8 059)**
Rentowność brutto na sprzedaży	*29,5%*		*25,0%*	*20,9%*		*21,2%*	8,6 p.p.	3,7 p.p.
Rentowność netto	*(2,1)%*		*(3,4)%*	*(11,7)%*		*(5,0)%*	9,5 p.p.	1,6 p.p.

*EBITDA -zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne

Ze względu na fakt, że wyniki skonsolidowane są pochodną wyników Spółki dominującej, a główne czynniki wpływające na wynik Spółki zostały opisane powyżej, Spółka nie przedstawia osobnej analizy wyniku skonsolidowanego.

Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

Tab. Sytuacja majątkowa Spółki dominującej (w tys. zł)

Pozycja	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywa trwałe	124 698	141 371	168 859
Aktywa obrotowe	21 747	16 688	20 367
- w tym: śr. pien. i ich ekwiwalenty	*5 705*	*1 002*	*2 735*
Aktywa razem	**146 445**	**158 059**	**189 226**
Kapitał własny	(94 375)	(76 238)	(47 034)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe	91 663	110 024	112 173
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:	*149 157*	*124 273*	*124 087*
- kredyt z BOŚ S.A.	*69 484*	*67 559*	*66 524*
- pożyczka z ARP S.A.	*14 190*	-	-
Pasywa razem	**146 445**	**158 059**	**189 226**

W strukturze pasywów utrzymuje się istotny udział zobowiązań krótkoterminowych, wynikający głównie z reklasyfikacji kredytu w BOŚ S.A. do zobowiązań krótkoterminowych. W związku z niespełnieniem przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej, dotyczących osiąganych wyników bank ma prawo wypowiedzieć Spółce umowę. Wobec powyższego Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym cały kredyt w BOŚ S.A. jako zobowiązanie krótkoterminowe. Do dnia publikacji niniejszego raportu bank nie skorzystał z prawa do wypowiedzenia kredytu a zobowiązania Spółki wobec banku zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Poziom i struktura zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 87,2 mln zł z czego, 69,5 mln zł kredyt w BOŚ S.A. (opisany w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego), 14,2 mln zł z tytułu pożyczki na ratowanie (a ARP S.A.) oraz 3,5 mln subwencji z PFR.
Stan zobowiązań handlowych i innych Spółki na dzień 30.09.2021 r. utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi 41,2 mln zł (stan na dzień 31.12.2020 r. wynosił 33,5 mln zł).

Ponadto Spółka posiadała na dzień bilansowy ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych w kwocie 123 tys. zł, po dacie bilansowej w/w gwarancje bankowe wygasły.

Dla celów analizy sytuacji płynnościowej Spółki poniżej przedstawiono wskaźniki wyliczone w oparciu o dane skorygowane o dokonaną reklasyfikację kredytu do zobowiązań krótkoterminowych, tj. odpowiednio o: 61 252 tys. zł na dzień 30 września 2020 r., 59 826 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020r. oraz 69 484tys. zł na 30 września 2021 r.

Tab. Alternatywne metody pomiaru - wskaźniki zadłużenia i płynności Spółki dominującej bez reklasyfikacji kredytu do zobowiązań krótkoterminowych, według danych sprawozdawczych, tj. uwzględniających wpływ MSSF16.

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	**0,27**	**0,26**	**0,32**
Aktywa obrotowe	21 747	16 688	20 367
Zobowiązania krótkoterminowe	79 673	64 447	62 835
Wskaźnik przyspieszonej płynności	**0,26**	**0,23**	**0,29**
Aktywa obrotowe	21 747	16 688	20 367
Zapasy	1 408	1 610	1 899
Zobowiązania krótkoterminowe	79 673	64 447	62 835
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	**164,4%**	**148,2%**	**124,9%**
Zobowiązania	240 820	234 297	236 260
Aktywa razem koniec	146 445	158 059	189 226

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie, natomiast wskaźnik zadłużenia: na wysokim poziomie, co jest wynikiem ekspozycji kredytowej wynikającej z historii Spółki oraz transakcji związanych z Piwiarnią Warki (2017 r.), jak również skutkiem pandemii.

W związku z trudną sytuacją finansową w 4 kwartale 2020 roku Spółka dominująca otworzyła uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne. Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu znacznie zmieni poziom i strukturę zadłużenia.

Ponadto Spółka wystąpiła do ARP S.A. z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown. W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję ARP S.A. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł.; w dniu 9 czerwca 2021 roku w/w środki wpłynęły na konto Spółki, co pozwoliło Spółce regulować zobowiązania nieobjęte układem a powstałe na skutek luki płynnościowej w okresie objętym lockdown.

Tab. Sytuacja majątkowa Grupy (w tys. zł)

Pozycja	30.09.2021	31.12.2020 skorygowany	31.12.2020 opublikowany	30.09.2020 skorygowany	30.09.2020 opublikowany
Aktywa trwałe	123 850	140 801	141 599	167 966	168 451
Aktywa obrotowe	22 940	17 291	17 291	21 800	21 800
- w tym: śr. pien. i ich ekwiwalenty	*6 131*	*1 486*	*1 486*	*3 469*	*3 469*
Aktywa razem	**146 790**	**158 092**	**158 890**	**189 766**	**190 251**
Kapitał własny	(96 996)	(80 098)	(79 300)	(50 663)	(50 178)
Zob. i rezerwy na zob. długoterminowe	92 055	111 506	111 506	113 876	113 876
Zob. i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:	*151 731*	*126 684*	*126 684*	*126 553*	*126 553*
- kredyt z BOŚ S.A.	*69 484*	*67 559*	*67 559*	*66 524*	*66 524*
- pożyczka z ARP S.A.	*14 190*	-	-	-	-
Pasywa razem	**146 790**	**158 092**	**158 890**	**189 766**	**190 251**

Dane według stanu na 31.12.2020r. oraz 30.09.2020 r. zaprezentowane w wartościach opublikowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (rocznym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. oraz śródrocznym za okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.) oraz w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła braku dokonania korekty konsolidacyjnej na podatku odroczonym od odpisu na udziały w spółce zależnej od Spółki dominującej w kwotach: 798 tys. zł według stanu na 31.12.2020 r. oraz 485 tys. zł według stanu na dzień 30.09.2020 r. Kwota 485 tys. zł dotyczy lat poprzedzających rok 2020 natomiast kwota 313 tys. zł dotyczy roku 2020 (ujęta w czwartym kwartale).

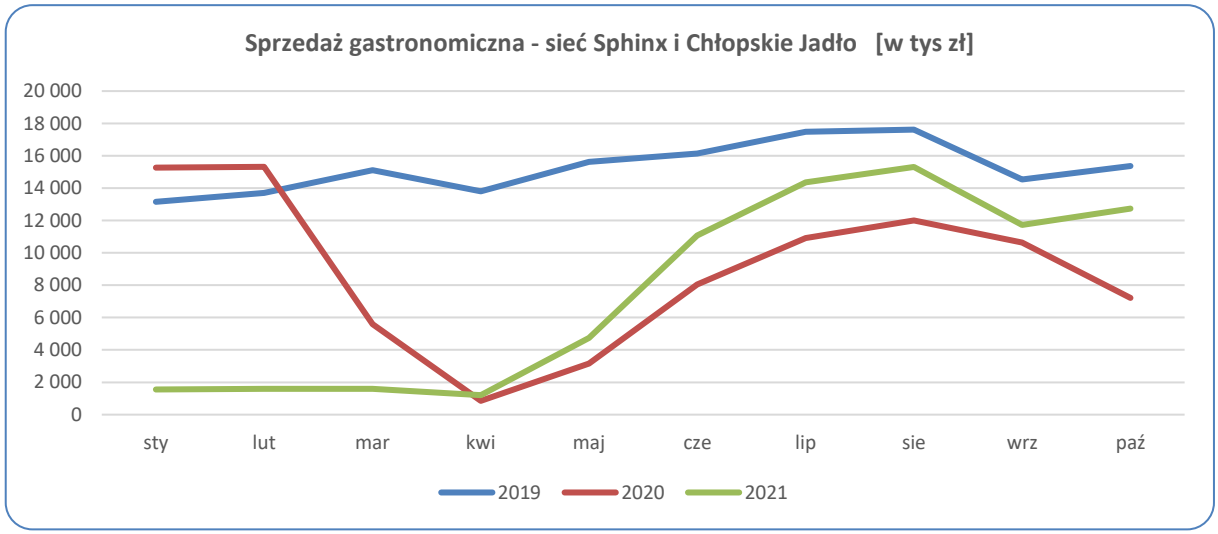
Ze względu na fakt, że sytuacja majątkowa Grupy jest zbliżona do sytuacji Spółki dominującej oraz główne czynniki wpływające na nią zostały opisane powyżej, Spółka nie przedstawia osobnej analizy wskaźników płynności Grupy.

5.3. Ocena sytuacji ogólnej

Biorąc pod uwagę bieżące uwarunkowania otoczenia gospodarczego ocena sytuacji ogólnej Spółki jest zależna od możliwości zarządzania jej bieżącą płynnością finansową. Na dzień sprawozdania sytuacja Spółki zależy od uzyskania prawomocnego postanowienia sądu dotyczącego postępowania restrukturyzacyjnego, którym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.
Na potrzeby pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek długotrwałego okresu lockdown Spółka w dniu 9 czerwca 2021 r. uzyskała z ARP S.A. pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł w ramach programu Polityka Nowej Szansy (opisane w nocie6.3 dotyczącej istotnych zdarzeń, które miały miejsce do daty bilansowej). Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy. ,Na etapie procesowania wniosku o jej udzielenie Spółka poinformowała ARP S.A., że w terminie 4 m-cy od jej uzyskania wystąpi do ARP S.A. z wnioskiem o pomoc na restrukturyzację w postaci zmiany terminów spłaty w/w pożyczki i/lub częściową/całkowitą jej konwersję na akcje Spółki. W dniu 4 października 2021 r Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o zmianę terminów spłaty pożyczki wobec podmiotu udzielającego pomocy na restrukturyzację. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi. Decyzja ARP S.A. w tym zakresie będzie miała istotny wpływ na sytuację płynnościową Spółki.

Analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2021 r. uwagę zwraca wysoka ekspozycja kredytowa wynikającą z historii Spółki. Taka struktura źródeł finansowania działalności generuje trudności w zarzadzaniu płynnością, które pogłębiły się na skutek pandemii i wprowadzanych od 2020 r. ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, których oddziaływanie miało istotny wpływ na prowadzenie działalności przez podmioty branży gastronomicznej. Od 2020 r. wprowadzono dwa okresy całkowitego zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (pozostawiając jedynie możliwość prowadzenia sprzedaży na wynos i w dowozie), które trwały łącznie ponad 1/3 2020 roku i objęły kolejne 5 m-cy roku 2021 r. Dodatkowo w okresach w których restauracje mogły obsługiwać gości w lokalach wprowadzano szereg restrykcji sanitarnych, które znacząco obniżały potencjał sprzedażowy lokali (w tym: wymogi w zakresie utrzymywania koniecznego dystansu pomiędzy gośćmi oraz powierzchni na 1 osobę) oraz pociągały za sobą konieczność ponoszenia zwiększonych kosztów prowadzenia działalności (m.in.: środki dezynfekcji, maseczki, rękawiczki, częstsze sprzątanie powierzchni) co dodatkowo pogorszyło sytuację finansową całej branży. Nieprzewidywalność sytuacji epidemiologicznej oraz częste i podejmowane bez wcześniejszego okresu na przygotowanie się przez przedsiębiorców zmiany w restrykcjach prowadzenia działalności skutkowały brakiem możliwości planowania i adaptacji do zmieniających się warunków otoczenia prawno-gospodarczego.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu pandemii na sprzedaż gastronomiczną w restauracjach prowadzonych pod dwoma kluczowymi markami Emitenta, tj. Sphinx i Chłopskie Jadło (poniższe obejmuje zarówno restauracje własne Emitenta jak i restauracje franczyzowe).



W pierwszych dwóch miesiącach 2020 r. sieć restauracji należących do Grupy osiągnęła łącznie 18% wzrost wartości sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. Ogłoszenie pierwszego okresu lockdown w gastronomii spowodowało istotny spadek wartości sprzedaży. Po zakończeniu pierwszego lockdown restauracje systematycznie zwiększały sprzedaż. W trakcie i po okresie pierwszego lockdown część restauracji została zamknięta w głównej mierze na skutek złożenia przez Spółkę oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu na skutek siły wyższej w postaci ogłoszonego stanu epidemii COVID-19 i wynikającego z niego istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności w tych punktach, co dodatkowo przyczyniło się do pogorszenia wyników sprzedażowych restauracji. W okresie od 24 października 2020 r. do 27 maja 2021 r. został wprowadzony drugi lockdown, co doprowadziło do kolejnego załamania sprzedaży. W okresie 3 kwartałów2021 r. sprzedaż gastronomiczna sieci restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło była o 22% niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020 (oraz o 54% niższa od sprzedaży z analogicznego okresu 2019 r.). Po

zakończeniu lockdown w maju 2021 r. sprzedaż odnotowała istotne wzrosty i w październiku 2021 . kształtowała się już na poziomie tylko o 17% niższym niż w październiku 2019 r..

W związku z pandemią i jej wpływem na przychody Spółki, powyższym Zarząd podjął szereg działań celem poprawy płynności opisanych w nocie dotyczącej ryzyka utraty płynności.

Kontynuowanie działalności przez Spółkę jest uzależnione od działania osób trzecich, w tym w szczególności od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu z wierzycielami oraz uzgodnień z ARP S.A. co do zwrotu pożyczki na ratowanie, o czym szerzej w nocie 3.2 .

Zarząd obserwuje również dalsze zmiany w otoczeniu gospodarczym, prawno-ekonomicznym oraz ryzyka i szanse z nimi związane. W ocenie Zarządu spodziewane spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 może w krótkim czasie doprowadzić do wzrostu podaży lokali po gastronomii i uatrakcyjnienia warunków najmu, co w połączeniu z malejącą rentownością tradycyjnych form oszczędzania wpływać będzie na wzrost zainteresowania ofertą franczyzową Spółki ze strony podmiotów poszukujących możliwości zainwestowania w lokale z szerokiej palety sprawdzonych i rozpoznawalnych marek gastronomicznych, którymi dysponuje Spółka. Potwierdzeniem powyższego jest, już od zakończenia pierwszego okresu lockdown, uruchomienie 10 nowych lokali franczyzowych oraz przekształcenie 16 istniejących restauracji własnych we franczyzę.
Wobec powyższego Zarząd pozytywnie ocenia potencjał rozwoju ilościowego i jakościowego sieci w wyniku współpracy z franczyzobiorcami co wpłynie na poprawę ogólnej sytuacji Grupy, po wygaśnięciu epidemii.

5.4. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane w nocie 29 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022". Zamieszczone w dokumencie Strategii cele i założenia dotyczące przyszłości nie stanowią prognoz wyników finansowych.

5.6. Emisje papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie emitowała papierów wartościowych.

5.7. Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Sfinks Polska S.A. posiada powiązania kapitałowe (akcje, udziały), które zostały omówione w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 30 października 2017 r. Spółka przejęła prawa do sieci pubów Piwiarnia (w tym prawa do umów z franczyzobiorcami, znak towarowego Piwiarnia i majątek trwały) za cenę 12 mln zł płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Zobowiązania te zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym zatwierdzonym przez sąd w dniu 9 marca 2021 r. Zawarty układ na dzień sprawozdania jest nieprawomocny. Cena będzie regulowana z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci, które w ocenie Zarządu po wygaśnięciu pandemii i powrocie do wyników sprzedażowych z początku 2020 r. będą wystarczające.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Sfinks Polska S.A. zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce). Od tej daty Grupa budowała sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. W dniu 30 września 2020 r. Sfinks Polska S.A., SPV.REST2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny za w/w udziały wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie, na podstawie której SPV.REST2 Sp. z o. o. uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 01 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o.
Zgodnie z postanowieniami w/w umowy z 2020 r. Grupa ma prawo kupić wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Grupa będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w/w transakcji.

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym nie inwestowała w nieruchomości.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca oraz inne Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych certyfikatów inwestycyjnych.

5.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym

Stan inwestycji kapitałowych posiadanych przez Spółkę dominującą na daty bilansowe został zaprezentowany w nocie 17 jednostkowego sprawozdania finansowego.

6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

W związku ze wzrostem zachorowań na COVID-19 w marcu 2020 r. oraz ogłoszeniem na terenie Rzeczpospolitej stanu zagrożenia epidemiologicznego a następnie stanu epidemii nie zakończono prac nad nową strategią Grupy, która miała zostać opracowana z uwzględnieniem wyników przeglądu opcji strategicznych zakończonego na początku 2020 r.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf

W związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej na skutek zdarzeń związanych z pandemią Zarząd w ostatnim kwartale 2020 roku opracował plan restrukturyzacyjny Spółki dominującej oraz propozycje układowe dla wierzycieli Spółki. W raportowanym okresie układ został przyjęty przez wierzycieli i sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Postanowienie jest nieprawomocne. Uprawomocnienie się w/w postanowienia pozwoli Spółce kontynuować działalność zgodnie z przyjętymi założeniami i sukcesywnie spłacać zobowiązania powstałe do dnia 1 listopada 2020 roku.

W dniu 30.04.2021 roku Spółka otrzymała pozytywną decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wniosku Spółki o udzielenia pożyczki na ratowanie w kwocie 14 mln zł, a w dniu 9 czerwca br. w/w środki wpłynęły na konto Spółki, co umożliwiło Spółce regulowanie zobowiązań powstałych po dniu bilansowym.

6.2. Umowy finansowe

Kredyty i pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Informacja dotycząca kredytów i pożyczek zawarta została w notach 21 i 24 skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka ani Grupa nie zaciągała kredytów ani pożyczek innych niż pożyczka na ratowanie z ARP S.A. opisana powyżej.

Istotne zmiany warunków dotychczasowych umów finansowych zostały opisane w nocie 24 skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

W okresie objętym raportem podmioty z Grupy nie udzielały pożyczek z wyjątkiem pożyczki udzielonej pomiędzy podmiotami zależnymi od Spółki w kwocie 50 tys. zł.

Poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych jednostkom powiązanym

Informacja dotycząca poręczeń i gwarancji zawarta została w nr 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.3. Opis istotnych zdarzeń.

Zdarzenia, które miały miejsce do daty bilansowej

W pierwszym półroczu 2021 r., w związku z pandemią COVID-19 w Polsce do 27 maja 2021 r., trwał całkowity zakaz sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (pozostawiając jedynie możliwość prowadzenia sprzedaży na wynos i w dowozie) co przełożyło się na istotne ograniczenie przychodów Spółki i Grupy.

Spółka w raportowanym okresie kontynuowała prace związane z otwartym w 2020 roku uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 213 z dnia 30 października 2020 r., funkcje nadzorcy układu pełni kwalifikowany doradca restrukturyzacyjny Jerzy Mirosław Sławek; dzień układowy ustalony na 1 listopada 2020 r.)
W dniu 11 lutego 2021 r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu - poniżej główne założenia przyjętych propozycji układowych.

GRUPA I –Wierzyciele publicznoprawni posiadający w stosunku do Sfinks Polska S.A. wierzytelności powyżej 10 000,00 zł z tytułu: składek na ubezpieczenia społeczne w części, która może być objęta układem lub z tytułu zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań wobec państwowych funduszy celowych w rozumieniu ustawy o finansach publicznych.
Propozycja układowa:
Spłata 100% wierzytelności w 12 równych ratach, płatnych począwszy od upływu 12 m-cy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układ najpóźniej do końca tego i każdego następnego miesiąca. Spłata narosłych począwszy od dnia układowego odsetek nastąpi na wezwanie wierzyciela w terminach zgodnych z płatnościami poszczególnych rat.

Grupa II - Bank Ochrony Środowiska S.A.
Propozycja układowa:

Wartość wierzytelności z tej grupy zostanie w wyniku zawarcia układu ustalona według następujących zasad:
- od kredytu począwszy od dnia 01.03.2021 r. zostaną naliczone odsetki według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.
- Gwarancje w walutach obcych zrealizowane do dnia 11.02.2021 r. włącznie zostaną przewalutowane na PLN wg. kursu sprzedaży dewiz obowiązującym w BOŚ S.A. w dacie zawartych Aneksów do Ugody lub nowej Ugody.
- Gwarancje z w walutach obcych realizowane po dniu 11.02.2021 w wyniku zrealizowania kolejnych żądań będą przewalutowane na PLN po kursie sprzedaży dewiz w BOŚ S.A. obowiązującym w dniu wypłaty gwarancji.
- od wypłaconych gwarancji przysługujących Wierzycielowi wobec Sfinks Polska S.A., począwszy od daty zawarcia Aneksu do Ugody lub Ugody dla gwarancji zrealizowanych do dnia 11.02.2021 r włącznie i według daty zrealizowania gwarancji dla gwarancji zrealizowanych po dniu 11.02.2021 r, nastąpi naliczenie odsetek według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.
-Odsetki nie będą kapitalizowane.
Harmonogram płatności
Spłata odsetek od wypłaconych gwarancji, w tym wymagalnych, naliczonych a niepobranych do 31.07.2021 r. nastąpi w dniu 31.07.2021 r. Spłata odsetek naliczonych po 31.07.2021 r. od wypłaconych gwarancji będzie następować w ostatnim dniu każdego miesiąca począwszy od 31.08.2021 r. Spłata 100% prowizji za przygotowanie Aneksu nr 3 do umowy kredytowej nastąpi w dniu 31.08.2027 r. W pozostałym zakresie dla wierzytelności dotyczących kredytu i zrealizowanych gwarancji ustala się wysokość miesięcznych rat:

a. 50.000,00 zł miesięcznie w ostatnim dniu miesiąca począwszy od 31.07.2021 r. do 31.12.2021 r.;
b. 100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2022 r.
c. 200 000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2023 r.,
d. 300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2024 r.,
e. 1.000.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2025 r.;
f. 1.100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2026 r.;
g. 1.300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu miesiąca począwszy od 31.01.2027 r. do 31.07.2028 r.;
h. pozostała kwota w dniu 31.08.2028 r.

Raty, o których mowa powyżej po spłacie odsetek z tytułu wypłaconych Gwarancji będą zaliczane: (i) w pierwszej kolejności na poczet kapitału z tytułu wypłaconych gwarancji. (ii) w drugiej kolejności na poczet kapitału udzielonego kredytu z zastosowaniem od dnia zawarcia aneksu do umowy kredytu; (iii) w trzeciej kolejności na koszty i prowizje; (iv) w czwartej kolejności na odsetki od kredytu naliczone od 01.03.2021 r. do dnia spłaty kapitału; (v) w piątej kolejności odsetki od kredytu naliczone do 28.02.2021 r. Dodatkowo harmonogram przewiduje:
Środki przeznaczone na odbudowę kaucji wynikającej z umowy z dnia 13.02.2020 (Umowa o ustanowienie Kaucji) w łącznej kwocie 3 012 205,07 zł w latach 2022-2024 będą płatne w miesięcznych ratach w wysokości 83 672,36 zł każda rata płatna w okresie od 31.01.2022 r. do 31.12.2024 r. Bank będzie w terminach wpłat kwot wpłaconych na rachunek Kaucji z tego tytułu będzie zaliczał na dodatkową spłatę rat kapitału z tytułu kredytu i w zakresie zaliczonych kwot na spłatę kapitału kredytu i na tej podstawie Bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Dłużnika.

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

niniejszych propozycji rozumie się datę doręczenia Nadzorcy wykonania układu prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa III -Wierzyciele, którym spłacono przed dniem otwarcia postępowania kwoty główne w całości i których wierzytelności wynikają wyłącznie z odsetek oraz innych roszczeń ubocznych związanych z dochodzeniem odsetek lub zapłaconych kwot głównych, bez względu na wysokość wierzytelności.
Propozycja układowa:
Umorzenie wierzytelności w 90% oraz jednorazowa spłata pozostałej części wierzytelności do końca piątego roku od upływu roku, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu.

GRUPA IV –Wierzyciele, inni niż objęci Grupami I, II i III, dla których łączna suma wierzytelności bez względu na tytuł wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. nie przekracza kwoty 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:
Spłata 100% wierzytelności głównej w terminie do końca roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych.

GRUPA V –Wierzyciele, których wierzytelności nie zaliczają się do objętych Grupami I, II, III i IV, dla których łączna suma wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. przekracza kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:
Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych roszczeń i kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych, kar umownych i odszkodowań. Spłata po 10.000,00 zł dla każdego wierzyciela tej grupy w terminie do końca roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzenie układu. W zakresie pozostałej wierzytelności według wyboru wierzyciela:
-Konwersja pozostałej części bezwarunkowych wierzytelności głównych na akcje SFINKS POLSKA S.A. według wartości nominalnej pozostałej części wierzytelności bezwarunkowych w taki sposób, że za każdy 1 PLN wierzytelności konwertowanej wierzyciel obejmie 1 akcję Serii R (cena emisyjna 1 PLN); niepełne złotówki podlegają umorzeniu. Konwersja tych wierzytelności na akcje serii R następuje pod warunkiem złożenia załączonego do karty do głosowania oświadczenia w trybie art. 158 Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne (PrRestr)wyrażającego zgodę na zmianę stosunku prawnego poprzez objęcie w miejsce konwertowanych wierzytelności akcji serii R. W związku z brzmieniem art. 156 ust. 5 PrRestr, Sfinks Polska S.A. wskazuje, że kapitał zakładowy zostanie podwyższony o skonwertowaną kwotę wierzytelności nie więcej niż o 44 127 663,00PLN w liczbie nie większej niż 44 127 663 szt. nowych akcji na okaziciela serii R, zaś objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, zaś wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r. Natomiast wierzytelności o charakterze warunkowym nie podlegają konwersji i w przypadku spełnienia się warunku zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności., przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, przy czym nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu
albo
-wierzytelności zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności które zgodnie z brzmieniem układu zostały pomniejszone o 10.000,00 zł, przy czym umorzenie wierzytelności bezwarunkowych

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

W trakcie Zgromadzenia Wierzycieli Nadzorca układu przedstawił sprawozdanie o możliwości wykonania układu informując, że pomimo wydłużenia ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności restauracyjnej stacjonarnie (lockdown) w stosunku do zakładanego okresu przy sporządzaniu propozycji układowych, tj. do stycznia 2021 r., przy utrzymaniu pozostałych założeń możliwe będzie wygenerowanie przepływów pieniężnych wystarczających na realizację układu. Jednocześnie zwrócił uwagę, że zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne jednym z kluczowych czynników wymaganych do zatwierdzenia układu przez Sąd niezbędne będzie uregulowanie przez Sfinks zobowiązań powstałych po otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, do realizacji czego - z uwagi na przedłużający się lockdown - niezbędne jest pozyskanie przez Sfinks środków w formie pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w ramach programu Polityka Nowej Szansy.

Suma wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności, sporządzonym wg stanu na dzień układowy zgodnie z ustawą Prawo Restrukturyzacyjne, wynosi 166 059 550,60 zł i przysługuje 504 wierzycielom, zaś uprawnienie do głosowania przysługiwało 498 wierzycielom, z uwagi na regulację art. 116 ust. 2 PrRestr (podmioty powiązane).

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

Na skutek powyższego w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu Spółka wyemituje ok. 5,7 mln akcji serii R. Ponadto w księgach Spółki zostanie ujęte umorzenie wierzytelności w kwocie głównej około 25,7 mln zł powiększone o odsetki (łącznie ponad 29 mln zł).

W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, na którego podstawie ww. Sąd wydał w dniu 9 marca 2021 r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ww. postępowaniu, które zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 26 marca 2021 r. Postanowienie jest nieprawomocne.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_51_2020.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2021.pdf

W dniu 10 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie na podstawie art. 18 ust. 1 ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r. , (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086), o uchyleniu skutków

dokonania obwieszczenia w uproszczonym postepowaniu o zatwierdzenie układu Sfinks, o których mowa w art. 16 ust. 3 ww. ustawy, opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 marca 2021 r. Powyższe nie wpływa na opisane wydane przez Sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu opisane powyżej.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_12_2021pdf-scalone.pdf

W dniu 25 stycznia 2021 r., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(KDPW) wydał Oświadczenie o zawarciu umowy o rejestrację w depozycie akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz akcji zwykłych na okaziciela serii M. W dniu 6 kwietnia 2021 r KDPW dokonała rejestracji w depozycie 1.100.000 akcji serii L oraz 433.332 akcji serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda., na zasadach określonych w § 69a Regulaminu KDPW. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2021.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2021_KDPW%20pdf.pdf

W dniu 09 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Eurocash S.A. aneks do Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji dotyczący aktualizacji dotychczasowych stawek logistycznych oraz wydłużenia okresu jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2025 r. Sfinks ma prawo przedłużyć okres obowiązywania Umowy dystrybucji o kolejne dwa lata w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Dystrybutorowi nie później niż na 12 miesięcy przed upływem terminu wskazanego w zdaniu powyżej. Szacunkowa wartość Umowy dystrybucji w wydłużonym okresie jej obowiązywania (począwszy od dnia zawarcia ww. aneksu) wynosi 150 mln zł.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

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

W dniach 17-18 kwietnia 2021 r. miał miejsce atak hakerski na systemy informatyczne Spółki dominującej w związku, z następstwami którego Spółka dokonała zmiany pierwotnie zaplanowanego terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2020. W związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 maja 2021 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła Uchwałę Nr 487/2021 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami spółki Sfinks Polska S.A. Ponadto w związku z wyżej wskazanym atakiem hakerskim w dniu 27 maja 2021r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. z dotychczasowego, tj. dnia 31 maja 2021 r., na dzień 20 czerwca 2021 r. W dniu 16 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki dokonał ponownej zmiany terminu publikacji ww. raportu tj. jego przyśpieszenia na 18 czerwca 2021 r.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_16_2021.pdf
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2021.pdf
https://www.gpw.pl/pub/GPW/uchwaly/2021/487_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2021.pdf
https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475097

W dniu 20 kwietnia 2021 r. SPV.REST2 Sp. z o.o. , spółka w 100% zależna od Sfinks Polska S.A. złożyła wniosek do sądu o zatwierdzenie układu przyjętego przez wierzycieli w postępowaniu o zatwierdzenie układu z modyfikacjami wprowadzonymi przez uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Powyższe stanowi kontynuację prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego (obwieszczenie o otwarciu postępowania ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 21 grudnia 2020 r, dzień układowy został określony na 10 grudnia 2020 r., dokonano podziału wierzycieli, których wierzytelności mogą być objęte układem z mocy prawa na cztery grupy (grupa I do IV) oraz przedstawiono im propozycje układowe)

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A z dnia 23 kwietnia 2021 r. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298). Następnie ustanowione zostały zabezpieczenia zwrotu ww. pożyczki w postaci: zastawu rejestrowego, a do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów, zastawu cywilnego na akcjach Spółki Dominującej będących w posiadaniu akcjonariuszy powiązanych z osobami zarządzającymi Spółką Dominującą; weksla własnego Sfinks Polska S.A. in blanco bez protestu wraz z deklaracją wekslową, zgodnie z którą remitent uprawniony będzie do uzupełnienia weksla do kwoty 21.015 tys. zł oraz oświadczeniem Spółki Dominującą o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do maksymalnej sumy w wysokości 21.015 tys. zł. W dniu 9 czerwca 2021r. środki z pożyczki wpłynęły na konto Spółki.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udzieleniu%20pomocy%20.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2021_pdf.pdf

W dniach 10 maja 2021 r. oraz 17 czerwca 2021 r. Spółce dominującej doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy z dnia 9 marca 2021 r. o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. Zażalenia zostały wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso GryficeH1 Sp. z o.o. siedzibą w Szczecinie, Hosso Property Sp. z o.o. (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,463% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie zażaleń wpływa na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20infommacji%20nt%20postepowania%20uk%C5%82adowego_.pdf
https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475187

W dniu 2 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki zwołał na dzień 30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwał związanych z zamknięciem roku obrotowego. W dniu 9 czerwca 2021r. wpłynęło do Spółki żądanie akcjonariuszy reprezentujących ponad 1/20 kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A. uzupełnienia porządku obrad o punkty w zakresie zmian w Radzie Nadzorczej (odwołanie wszystkich członków obecnej Rady Nadzorczej, podjęcie uchwały w przedmiocie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej, powołanie nowych członków Rady Nadzorczej na wspólną kadencję oraz ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej) a także o podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 7 mln zł. poprzez emisję akcji z wyłączeniem prawa poboru w całości. W uzasadnieniu akcjonariusze wskazali, że celem w/w uchwały jest umożliwienie Spółce wyemitowania akcji jako jednej z potencjalnych metod rozliczenia pożyczki z ARP S.A.

W związku z otrzymaniem ww. żądania akcjonariuszy Spółka Dominująca podjęła w dniu 11 czerwca 2021 r. decyzję o wprowadzeniu zmian do pierwotnie planowanego porządku obrad ZWZ uwzględniających powyższe. W dniu 30 czerwca 2021 r. odbyło się Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki Dominującej na którym podjęte zostały m.in. uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki oraz wskazana powyżej uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji z wyłączeniem prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_22_2021_zwo%C5%82anie%20ZWZ_2021_06_02.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2021.pdf
https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,474677

W dniu 16 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Sfinks podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Emitenta, obok sprawującego nadal funkcję Prezesa Zarządu Sylwestra Cacka, następujących osób:
Jacka Kusia - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2021 r.,
Amira El Malla - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 czerwca 2021r.,
Mateusza Cacka - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 czerwca 2021r.,
na wspólną kadencję, trwającą do dnia 6 lutego 2024r.
Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta podjęła w dniu 16 czerwca 2021 r. uchwałę w sprawie odwołania Pani Doroty Cacek z Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 czerwca 2021r.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2021_zmiany%20w%20Zarz%C4%85dzie%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%2032_2021_Informacja%20nt.%20tre%C5%9Bci%20uchwa%C5%82%20Zwyczajnego%20Walnego%20Zgromadzenia%20Sfinks%20Polska%20S.A.%20z%20dnia%2030%20czerwca%202021%20r.pdf

W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarte zostały z BOŚ SA aneksy do umowy kredytu z dnia 27 listopada 2021r. oraz Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20SApdf.pdf

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia.

6.4. Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczono w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 37 jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.5. Władze

Skład osobowy Zarządu:

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01 stycznia 2021 r. do 21 czerwca 2021r.:

- Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
- Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 21 czerwca 2021 r. do 30 czerwca 2021r.:

- Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
- Mateusz Cacek – Wiceprezes Zarządu,
- Amir El Malla – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia publikacji sprawozdania:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 30 czerwca 2021 r. do dnia publikacji raportu:

- Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
- Mariola Krawiec -Rzeszotek – członek Rady Nadzorczej
- Michalina Marzec – członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Górnicki – członek Rady Nadzorczej

6.6. Informacja o kapitale zakładowym

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 32 199 512 zł i dzieli się 32 199 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 32 199 512 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.
Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

W styczniu 2021 r. wygasło upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii P.
W 2018 r. rozpoczęto proces emisji akcji serii P na podstawie podjętej w dniu 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii oraz zmiany Statutu Spółki o kwotę 6 mln złotych w drodze emisji nowych akcji. W dniu 18 stycznia 2018 r. Sąd wydał postanowienia o rejestracji Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz rejestracji zmiany statutu Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału w ramach w/w kapitału docelowego, poprzez emisję akcji serii P, o których na bieżąco informował w raportach bieżących. Do dnia 15 lipca 2020 r. nie została zawarta żadna umowa objęcia akcji serii P wobec czego powyższa emisja nie doszła do skutku.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_25_2020__pdf.pdf

W dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o zatwierdzenia układu Spółki. Uprawomocnienie się w/w postanowienia skutkować będzie podwyższeniem kapitału zakładowego o kwotę 5 741 542,00 zł poprzez emisję 5 741 542 szt. nowych akcji na okaziciela serii R (wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN). Objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r.

W dniu 30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji z wyłączeniem prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 32.199.512,00 zł do kwoty nie większej niż 39.199.512,00 zł tj. o kwotę nie wyższą niż 7.000.000,00 zł. W przypadku gdy przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym, uprawomocni się układ przewidujący emisję akcji serii R Spółki, podwyższenie, o którym mowa w zdaniu pierwszym następuje do kwoty nie większej niż 44.941.054 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej równej 1,00 zł każda akcja. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane zgodnie w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji serii S. Emisja Akcji Serii S będzie miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 1 KSH skierowanej wyłącznie do wybranych podmiotów w liczbie nie większej niż 149. Z akcjami Serii S nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje serii S opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed złożeniem wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, ceny emisyjnej Akcji serii S, przy czym cena ta nie będzie niższa niż 2,00 zł za jedną akcję. Akcje serii S będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku gdy przed takim dopuszczeniem i wprowadzeniem część Akcji serii S, na wniosek akcjonariusza/-y posiadającego/-ych

dane Akcje serii S, zostanie zamieniona na akcje imienne, przedmiotem takiego ubiegania się będą jedynie akcje na okaziciela. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawienie w całości prawa poboru akcji serii S. Akcje serii S będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:-- a) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, b) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. Umowa/-y o objęciu Akcji serii S w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH zostaną zawarte przez Spółkę w terminie ustalonym przez Zarząd Spółki jednakże nie późniejszym niż 6 miesięcy od daty uchwały.

Spółka dominująca oraz spółki zależne nie posiadają akcji własnych Sfinks Polska S.A.

Kapitał warunkowy

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 25 dotyczącą warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż 35.000.000 zł dzielącego się na nie więcej niż 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda. W ramach w/w kapitału wyemitowano 3.536.842 akcji serii L. Z dniem 31 grudnia 2019 r. wygasło uprawnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w ramach pozostałej części kapitału warunkowego o którym mowa na wstępie.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_56_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_59_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_63_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_64_2019.pdf

Dodatkowo statut Spółki, na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przewidywał możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego do kwoty 2.550.000,00 zł. Spółka dominująca wyemitowała 2.550.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których 1.700.000 zostało objętych przez Osoby Uprawnione. Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie została objęta wskutek nie spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Z puli 1.700.000 warrantów objętych przez Osoby Uprawnione 846.670 warrantów zostało zamienionych na akcje serii M, pozostałe warranty serii A Spółka umorzyła z uwagi na upływ ostatniego terminu zamiany, który przypadał na dzień 30 listopada 2018 r.

http://ww.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf
http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty- biezace/RB_26_2018..pdf

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwalę Nr 22 dotyczącą przyjęcia założeń kolejnego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks oraz Uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1.118.340 sztuk, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do w/w warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitał zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał warunkowy został zarejestrowany, Spółka dominująca wyemitowała 1 118 340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez powiernika zgodnie z Regulaminem Programu, celem późniejszego oferowania Osobom Uprawnionym nieodpłatnie po zakończeniu każdego z 3 Okresów, dla których badane są Warunki uruchomienia

w przypadku ich spełnienia. Warranty Subskrypcyjne serii B inkorporują prawo do objęcia nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O po cenie emisyjnej 3,70 zł za 1 akcję. Oświadczenia o objęciu akcji mogły być składane w następujących terminach (okresach): 8-15 grudnia 2021 r., 8-15 czerwca 2022 r. i 8-15 grudnia 2022 r. W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje.

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśniecie i zakończenie Programu Motywacyjnego. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z powiernikiem umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20nt.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf

6.7. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 30.09.2021 r. oraz na dzień 30 września 2021 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	**Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**		**Stan na dzień 30 września 2021r. (data bilansowa i dzień publikacji poprzedniego raportu)**	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Mateusz Cacek [1;5]	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97
Michalina Marzec [1;5]	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47
Sylwester Cacek [1]	405 628	1,26	405 628	1,26
Robert Dziubłowski [2]	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22
Quercus TFI S.A. [3]	788 429	2,45	788 429	2,45
Mariola Krawiec-Rzeszotek[4]	1 709 763	5,31	1 709 763	5,31
Pozostali akcjonariusze	20 391 615	63,32	20 391 615	63,32
RAZEM	**32 199 512**	**100**	**32 199 512**	**100**

[1] Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn.15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf

[2] Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting. Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany- Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.

[3] Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,45% w ogólnej licznie głosów. *https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb6-2021.pdf*

[4] Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem. Na dzień 18 czerwca 2021r. podano stan według RB2/2020, natomiast kolejne, tj. 30.06.2021 i 30.09.2021 na podstawie informacji uzyskanej od akcjonariusza jako członka organu nadzorczego na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu. https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_zmiana%20stanu%20posiadania_pdf.pdf

[5] Na wskazanych w tabeli powyżej akcjach Michaliny Marzec oraz Mateusza Cacka, przed powołaniem tych osób do organów Spółki, ustanowiony został zastaw cywilny na rzecz Skarbu Państwa, o których mowa w nocie 6.10.

6.8. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego i na dzień bilansowy, tj. 30 września 2021oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusz	Stan na dzień na dzień publikacji niniejszego sprawozdania		Stan na dzień 30 września 2021r. (data bilansowa i dzień publikacji poprzedniego raportu)	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Sylwester Cacek[1]	405 628	1,26	405 628	1,26
Mateusz Cacek [1; 4; 5]	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97
Artur Wasilewski	309	0	309	0
Mariola Krawiec-Rzeszotek [2]	1 709 763	5,31	1 709 763	5,31
Michalina Marzec[1; 4]	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47
Dariusz Górnicki [3]	26 000	0,08	26 000	0,08
Razem	**9 365 345**	**29,09**	**9 365 345**	**29,09**

[1] Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn.15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf
[2] Powołana do Rady Nadzorczej od 1.07.2021 r; liczba akcji łącznie z osobą blisko związaną,
[3] Powołany do Rady Nadzorczej od 1.07.2021 r.; liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną,
[4] Na wskazanych w tabeli powyżej akcjach Michaliny Marzec oraz Mateusza Cacka, przed powołaniem tych osób do organów Spółki, ustanowiony został zastaw cywilny na rzecz Skarbu Państwa, o których mowa w nocie 6.10.
[5] Na wskazanych w tabeli powyżej akcjach Mateusza Cacka ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Skarbu Państwa https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_35_2021.pdf

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały wedle wiedzy Spółki we wskazanych powyżej datach akcji Spółki.
Na dzień 30 września 2021 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

6.9. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

Programy motywacyjne zostały szczegółowo opisane w nocie nr 6.6 niniejszego sprawozdania. Na dzień bilansowy w Spółce nie obowiązywały Programy motywacyjne uprawniające do akcji.

Osoby zarządzające ani nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 30 września 2021r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

6.10. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi

Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił na dzień 30 września 2021 r. 32 199 512,00 zł i dzielił się na 32 199 512 akcji zwykłych na okaziciela, serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie w/w akcje zostały zarejestrowane, do obrotu dopuszczonych jest 30 666 180 sztuk akcji; 433 332 szt. akcji niedopuszczonych do obrotu dotyczy akcji objętych w dniu 5 czerwca 2018 r., w wyniku wykonania uprawnienia uczestnika programu motywacyjnego, doszło do zamiany przydzielonych 433 332 szt. warrantów serii A na 433 332 akcje serii M, natomiast 1 100 000 sztuk akcji niedopuszczonych do obrotu dotyczy akcji serii L objętych w wyniku zamiany obligacji serii A2 zamiennych na akcje. Do dnia publikacji niniejszego raportu rozpatrywanie wniosku Spółki o wprowadzenie do obrotu ww. akcji zostało zawieszone do czasu przekazania do GPW i do publicznej wiadomości informacji o uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu
W Spółce dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.
W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2013 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wygasły ograniczenia co do możliwości zbywania akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2017 r. istniały ograniczenia co do możliwości zbywania Warrantów subskrypcyjnych serii B oraz akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby Uprawnione zawierając Umowę uczestnictwa w Programie zobowiązały się nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych w następującym zakresie: akcje w liczbie odpowiadającej objętym z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych Puli Podstawowej – przez okres 6 miesięcy od ich objęcia przez Osobę Uprawnioną. Powiernik zostanie upoważniony przez posiadacza Akcji do zablokowania określonej liczby Akcji w jego depozycie lub na rachunku papierów wartościowym. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warranty zostały objęte przez Dom Maklerski. W ramach Programu Motywacyjnego z 2017 r. nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B (brak spełnienia warunków według stanu na 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r.) oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd spółki dominującej stwierdził wygaśniecie i zakończenie ww. Programu.

Ponadto w Umowie z BOŚ S.A. wprowadzono postanowienie o zobowiązaniu akcjonariusza o największym udziale w kapitale zakładowym Spółki do niedokonywania bez zgody banku zbycia akcji, które mogłoby doprowadzić do zmniejszenia udziału posiadanych przez niego akcji do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego. Powyższe obowiązywało w okresie 3 lat od dnia 6 lutego 2018 r. W przypadku złamania tego postanowienia bank miał prawo do podwyższenia marży o 1 p.p.

W dniu 30.04.2021 r. do Spółki wpłynęła decyzja Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP") z dnia 23.04.2021 r. o udzieleniu Spółce pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł, warunkiem udzielenia pożyczki było ustanowienia przez Spółkę na rzecz Skarbu Państwa zabezpieczenia zwrotu Pożyczki poprzez m.in. ustanowienie zastawu rejestrowego, a do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów, zastawu cywilnego na akcjach Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy powiązanych z osobami zarządzającymi Spółką, wskazanych we wniosku Spółki, zastaw rejestrowy na akcjach Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy powiązanych ze Spółką stanie się skuteczny z chwilą wpisu do Rejestru Zastawów. Zgodnie z Decyzją Spółka obowiązana jest do utrzymywania zabezpieczeń do czasu zwrotu całości udzielonego finasowania. W czasie trwania umowy akcje nie mogą zostać sprzedane/zbyte/ ani obciążone w jakikolwiek sposób, w tym na rzecz osób trzecich, bez zgody Skarbu Państwa istnieje zakaz pobierania jakichkolwiek pożytków z akcji oraz zakaz obrotu akcjami zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie. Przedmiotem zabezpieczenia są akcje będące w posiadaniu dwóch akcjonariuszy w liczbie 7 223 645 szt. razem, z tego 3 370 313 szt. będących w posiadaniu Michaliny Marzec oraz 3 853 332 szt. w posiadaniu Mateusza Cacka. W dniu 4 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała od ww. osób zawiadomienie o zawarciu ww. umów zastawu oraz ich warunkach. Spółka oczekuje na wydanie postanowienia w przedmiocie ustanowenia zastawu na akcjach będących w posiadaniu Michaliny Cacek. Postanowieniem Sądu Rejonowego z 26 października 2021 r. dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów na 3.853.332 akcji Sfinks Polska S.A. będących w posiadaniu Mateusza Cacka jako zabezpieczenie pożyczki na ratowanie z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

W Spółce dominującej nie istnieją inne niż wyżej opisane ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.

6.11. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce dominującej nie występują wedle wiedzy Spółki umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami/obligatariuszami , w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Dodatkowo Spółka wskazuje, że przyjęte przez wierzycieli w związku z prowadzonym uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, propozycje układowe przewidują dla Grupy V prawo wierzycieli konwersji części wierzytelności na akcje Spółki. Wśród wierzycieli Spółki są jej akcjonariusze, którzy złożyli Spółce oświadczenie o wyborze tej metody regulowania zobowiązań objętych układem. Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu będzie skutkowało emisją akcji zgodnie z układem.

Ponadto, jak opisano w nocie 6.10 powyżej dwóch akcjonariuszy Spółki udzieliło na jej rzecz zabezpieczenia zwrotu otrzymanej przez Spółkę, na podstawie decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., pomocy na ratowanie w formie pożyczki w postaci zastawu na akcjach Spółki będących w ich posiadaniu. W przypadku skorzystania przez Skarb Państwa z przedmiotu ww. zastawów zmieni się struktura akcjonariatu.

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W niniejszym sprawozdaniu podlegają ujawnieniu istotne sprawy toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. i jednostek od niej zależnych.

Z powództwa Sfinks Polska S.A.
Większość spraw sądowych i egzekucyjnych z powództwa Sfinks Polska S.A. dotyczy okresu współpracy sprzed restrukturyzacji zadłużenia finansowego. Spółka posiada 100%-owe odpisy aktualizacyjne na należności dochodzone w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym.

Sprawy sądowe

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu nieuregulowanych należności z umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r.. Sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 28 czerwca 2014 r, pozwani wnieśli sprzeciwy, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprzeciwy oddalone. W dniu 20 listopada 2017 r. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo, od którego pozwani wnieśli apelację. Sąd Apelacyjny wydał wyrok oddalający apelacje pozwanych.
Wyrok jest prawomocny. Na podstawie uzyskanego tytułu wykonawczego w dniu 29 stycznia 2021r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Podgórza w Krakowie został skierowany wniosek egzekucyjny. Egzekucja w toku.

Postępowania egzekucyjne
Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Krystynie i Wiesławowi Fałkowskim o zapłatę 1 400 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wznowione w 2019 r. przez Komornika przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu na podstawie wniosku Spółki o podjęcie zawieszonego postępowania i przekazane Komornikowi Sądowemu przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Pragi – Północ w wyniku zbiegu egzekucji. Egzekucja komornicza w toku.

Cztery postępowania egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL Sp. z o.o. i innym na łączną kwotę 807,5 tys. zł. prowadzone przez Komornika przy Sądzie Rejonowym w Zgierzu. Sprawy w toku.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Joannie i Ryszardowi Witwickim o zapłatę 620 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu. Egzekucja komornicza w toku.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Mirosławie i Markowi Gumkowskim o zapłatę 520 tys. zł z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Koninie. Egzekucja komornicza umorzona wobec zawarcia z dłużnikami ugody. Ugoda jest przez dłużników realizowana.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Romualdowi Kacprzak i Jolancie Kacprzak o zapłatę 500 tyś zł wraz z odsetkami ustawowymi. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie. Egzekucja w toku.

Przeciwko Sfinks Polska S.A.

Sprawy sądowe

Sprawa przed Sądem Rejonowym w Piasecznie z wniosku Crystal Warsaw Sp. z o.o. o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z poddaniem się egzekucji w trybie art., 777 kpc co do kwoty ponad 520 tys. zł. Sąd nadał klauzulę a wierzytelność dotyczy spornych wierzytelności fakturowych za okres po złożeniu przez Sfinks Polska S.A. oświadczenia o rozwiązaniu umowy najmu lokalu użytkowego. Spór dotyczy skuteczności rozwiązania umowy najmu przez Sfinks Polska S.A. Wobec trwającego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. złożyła wniosek o zawieszenie ww. postępowania jako postępowania egzekucyjnego.

Ponad powyżej wskazane sprawy sądowe w raportowanym roku obrotowym toczyło się przeciwko Sfinks Polska S.A ponad trzydzieści spraw o zapłatę, w których jednostkowa wartość przedmiotu sporu wynosiła od kilkuset złotych i nie przekraczała 0,5 mln zł, a które w większości dotyczyły wierzytelności objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki dominującej.

Postępowania administracyjne

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w w/w kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na w/w decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Na rozprawie w dniu 10 sierpnia 2017 r. Sąd uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA w sprawie Sfinks Polska S.A. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 07.10.2021 r. Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie. Spółka oczekuje na doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem.

Sprawy toczące się z udziałem Sfinks Polska S.A. lub jednostek zależnych inne niż sporne:

W dniu 30 października 2020 r. opublikowane zostało w Monitorze Sądowym obwieszczenie Sfinks Polska S.A. o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086). Nadzorcą układu został kwalifikowany doradca restrukturyzacyjny Jerzy Mirosław Sławek, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawnicza INLEX Jerzy Sławek, posiadający licencję Doradcy Restrukturyzacyjnego o numerze 2, dniem układowym jest 1 listopada 2020 r.

W dniu 10 lutego 2021 r. wydane zostało, na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych o uchyleniu skutków dokonania ww. obwieszczenia, o których mowa w art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach (…). Spółka dominująca złożyła wniosek o uchylenie przedmiotowego postanowienia z uwagi na jego niezaskarżalność. W dniu 11 lutego 2021 r. Zgromadzenie Wierzycieli przegłosowało układ, a Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał w dniu 9 marca 2021r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki z pominięciem powyższego wniosku. W dniach 10 maja 2021 r. oraz 17 czerwca 2021 r. Spółce dominującej doręczone zostały przez Sąd

Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie, które zostały wniesione przez czterech drobnych wierzycieli Spółki Spółka dominująca wniosła o oddalenie powyższych zażaleń, wniosek w tym zakresie wniósł także nadzorca sądowy. Sfinks Polska S.A. oczekuje obecnie na wyznaczenie przez Sąd posiedzenia w sprawie rozpoznania ww. zażaleń. .

Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest nieprawomocne. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Mariana Luberdy, z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej tj. ww. osoby. Spółka dominująca dokonała zgłoszenia przysługującej jej wierzytelności w wysokości 421 234 zł. - wynikającej z weksla, wystawionego przez Wojciecha Sagana, poręczonego przez Mariana Luberdę, zasądzonej nakazem zapłaty wydanym przez Sąd Okręgowy w Łodzi w listopada 2012 r. w postępowaniu nakazowym. Spółka oczekuje na sporządzenie planu spłat. Postępowanie upadłościowe ww. dłużnika Spółki jest w toku.

Sprawa z wniosku Natalii Noch z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej tj. ww. osoby. Spółka dominująca dokonała zgłoszenia przysługującej jej wierzytelności w łącznej wysokości 2 360 tys. zł, która uwzględnia kwotę 1 031 opisaną powyżej, w części dotyczącej postepowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch. Postępowanie upadłościowe ww. dłużnika Spółki jest w toku

W dniu 21 grudnia 2020 r. opublikowane zostało w Monitorze Sądowym obwieszczenie SPV.REST 2 Sp. z o.o. o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086). Nadzorcą układu został kwalifikowany doradca restrukturyzacyjny Jerzy Mirosław Sławek, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawnicza INLEX Jerzy Sławek, posiadający licencję Doradcy Restrukturyzacyjnego o numerze 2, dniem układowym jest 10 grudnia 2020 r.. Wierzyciele przegłosowali układ, a w dniu 20 kwietnia 2021 r. SPV.REST 2 Sp. z o.o. złożyła do Sądu wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Sprawa w toku.

8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Poza informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniach finansowych odpowiednio Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

9. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe odpowiednio Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.

Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Zalesie Górne, 29 listopada 2021 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

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

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2021r. i kończącego się 31 grudnia 2021r. oraz za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r. wykazujące stratę netto w kwocie 17.289 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 18.146 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 146.445 tys. zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 18.137 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.703 tys. zł	9
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	11

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29 listopada 2021r.

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2021r.

	Nota	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	39 028	63 245	23 538	23 625
Koszt własny sprzedaży	8	(31 517)	(56 479)	(16 492)	(18 641)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**7 511**	**6 766**	**7 046**	**4 984**
Koszty ogólnego zarządu	8	(13 102)	(13 263)	(4 550)	(3 965)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 312	2 792	1 957	569
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7 864)	(16 158)	(1 417)	(513)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(10 143)**	**(19 863)**	**3 036**	**1 075**
Przychody finansowe	11	783	389	(905)	111
Koszty finansowe	11	(10 281)	(16 572)	(3 185)	(3 642)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(19 641)**	**(36 046)**	**(1 054)**	**(2 456)**
Podatek dochodowy	12	2 352	2 057	221	(710)
Zysk (strata) netto		**(17 289)**	**(33 989)**	**(833)**	**(3 166)**
Inne całkowite dochody które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Skutki wyceny aktywów finansowych (udziały)		(1 058)	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		201	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		**(857)**	**-**	**-**	**-**
Całkowite dochody ogółem		**(18 146)**	**(33 989)**	**(833)**	**(3 166)**
Całkowity dochód na jedną akcję					
Zwykły	13	(0,56)	(1,06)	(0,03)	(0,10)
Rozwodniony	13	(0,56)	(1,06)	(0,03)	(0,10)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
Zwykły	13	(0,54)	(1,06)	(0,03)	(0,10)
Rozwodniony	13	(0,54)	(1,06)	(0,03)	(0,10)

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021r.

	Nota	Na dzień 30.09.2021 PLN'000	Na dzień 30.06.2021 PLN'000	skorygowany Na dzień 31.12.2020 PLN'000	korekta Na dzień 31.12.2020 PLN'000	opublikowany Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 30.09.2020 PLN'000
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne	14	16 835	17 081	19 064	-	19 064	24 076
Rzeczowe aktywa trwałe	15	88 515	100 250	104 378	-	104 378	115 855
Należności długoterminowe	18	6 936	6 529	7 062	-	7 062	8 344
Udziały w jednostkach zależnych	17	1 077	1 077	2 135	-	2 135	3 783
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	-	-	-	-	-	2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	161	-	161	729
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 335	10 942	8 571	-	8 571	16 070
		124 698	**135 879**	**141 371**	**-**	**141 371**	**168 859**
Aktywa obrotowe							
Zapasy	22	1 408	1 459	1 610	-	1 610	1 899
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	14 633	13 849	13 767	-	13 767	15 124
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	1	7	309	-	309	609
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	5 705	8 987	1 002	-	1 002	2 735
		21 747	**24 302**	**16 688**	**-**	**16 688**	**20 367**
Aktywa razem		**146 445**	**160 181**	**158 059**	**-**	**158 059**	**189 226**

	Nota	Na dzień 30.09.2021 PLN'000	a dzień 30.06.2021 PLN'000	skorygowany Na dzień 31.12.2020 PLN'000	korekta Na dzień 31.12.2020 PLN'000	opublikowany Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 30.09.2020 PLN'000
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	23	32 199	32 199	32 199	-	32 199	32 199
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129	-	11 129	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(2 327)	(2 327)	(1 470)	(1 335)	(135)	(135)
Inne składniki kapitału własnego	23	2 308	2 308	2 299	-	2 299	2 292
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(120 395)	(120 395)	(58 530)	-	(58 530)	(58 530)
Zysk netto okresu obrotowego		(17 289)	(16 456)	(61 865)	1 335	(63 200)	(33 989)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		**(94 375)**	**(93 542)**	**(76 238)**	-	**(76 238)**	**(47 034)**
Zobowiązanie długoterminowe							
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	3 026	3 245	-	3 245	3 354
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	76 106	85 019	85 861	-	85 861	87 334
Przychody rozliczane w czasie – długoterminowe	34	6 601	6 942	7 634	-	7 634	8 268
Inne zobowiązania długoterminowe	28	8 956	11 761	13 284	-	13 284	13 217
		91 663	**106 748**	**110 024**	-	**110 024**	**112 173**
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	41 165	39 461	33 467	-	33 467	32 633
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	15 407	17 575	17 743	-	17 743	18 709
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	169	274	565	-	565	712
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	87 174	83 472	67 814	-	67 814	66 670
Rezerwy krótkoterminowe	30	3 425	4 263	2 726	-	2 726	3 188
Przychody rozliczane w czasie	34	1 817	1 930	1 958	-	1 958	2 175
		149 157	**146 975**	**124 273**	-	**124 273**	**124 087**
Pasywa razem		**146 445**	**160 181**	**158 059**	**-**	**158 059**	**189 226**

	Nota	Na dzień 30.09.2021 PLN'000	a dzień 30.06.2021 PLN'000	skorygowany Na dzień 31.12.2020 PLN'000	korekta Na dzień 31.12.2020 PLN'000	opublikowany Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 30.09.2020 PLN'000
Wartość księgowa		(94 375)	(93 542)	(76 238)	-	(76 238)	(47 034)
Liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,93)	(2,91)	(2,37)	-	(2,37)	(1,46)
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,93)	(2,91)	(2,37)	-	(2,37)	(1,46)

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2021r.

	Kapitał podstawowy	**Kapitał zapasowy (agio emisujne)**	**Kapitał z wyceny instrumentów finansowych**	**Inne kapitały własne**	*Zyski zatrzymane w kapitale zapasowym*	*Pozostałe zyski zatrzymane*	**Razem Zyski zatrzymane**	Razem
01.01.2021	32 199	1 045	(1 470)	2 299	*10 084*	*(120 395)*	(110 311)	**(76 238)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(17 289)	(17 289)	**(17 289)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(857)	-	-	-	-	**(857)**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	9	-	-	-	**9**
30.09.2021	**32 199**	**1 045**	**(2 327)**	**2 308**	***10 084***	***(137 684)***	**(127 600)**	**(94 375)**

01.01.2021	32 199	1 045	(1 470)	2 299	*10 084*	*(120 395)*	(110 311)	**(76 238)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(16 456)	(16 456)	**(16 456)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(857)	-	-	-	-	**(857)**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	9	-	-	-	**9**
30.06.2021	**32 199**	**1 045**	**(2 327)**	**2 308**	***10 084***	***(136 851)***	**(126 767)**	**(93 542)**

	Kapitał podstawowy	**Kapitał zapasowy (agio emisujne)**	**Kapitał z wyceny instrumentów finansowych**	**Inne kapitały własne**	*Zyski zatrzymane w kapitale zapasowym*	*Pozostałe zyski zatrzymane*	**Razem Zyski zatrzymane**	Razem
01.01.2020	32 199	1 045	(135)	2 260	*10 084*	*(58 530)*	(48 446)	**(13 077)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(63 200)	(63 200)	**(63 200)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	39	-	-	-	**39**
31.12.2020 przed korektą	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 299**	***10 084***	***(121 730)***	**(111 646)**	**(76 238)**
Zysk netto - korekta	-	-	-	-	-	1 335	1 335	**1 335**
Składniki innych całkowitych dochodów - korekta	-	-	(1 335)	-	-	-	-	**(1 335)**
31.12.2020 po korekcie	**32 199**	**1 045**	**(1 470)**	**2 299**	***10 084***	***(120 395)***	**(110 311)**	**(76 238)**

01.01.2020	32 199	1 045	(135)	2 260	*10 084*	*(58 530)*	(48 446)	**(13 077)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	(33 989)	(33 989)	**(33 989)**
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	32	-	-	-	**32**
30.09.2020	**32 199**	**1 045**	**(135)**	**2 292**	***10 084***	***(92 519)***	**(82 435)**	**(47 034)**

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2021r.

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	od 01.07.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto roku obrotowego	**(19 641)**	**(36 046)**	**(1 054)**	**(2 456)**
Korekty:	**21 510**	**49 924**	**1 879**	**6 758**
Podatek dochodowy zapłacony	(52)	(270)	(52)	(133)
Różnice kursowe	155	4 023	1 176	750
Amortyzacja środków trwałych	10 536	16 834	3 017	4 643
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 365	1 455	442	492
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	1 677	13 585	(262)	(1)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24	(280)	26	(191)
Likwidacja środków trwałych	(1 301)	(1 391)	(937)	(163)
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	86	2 044	37	61
Przychody z tytułu odsetek	(491)	(157)	(427)	(50)
Koszty odsetek	7 399	10 281	2 579	2 729
Wycena programu motywacyjnego	9	32	-	6
Zmiana stanu - zapasy	202	444	51	68
Zmiana stanu - należności handlowe oraz pozostałe należności	(806)	122	(1 240)	1 611
Zmiana stanu - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 707	3 202	(2 531)	(3 064)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 869**	**13 878**	**825**	**4 302**
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	81	286	58	234
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	318	96	-	34
Wydatki na zakup majątku trwałego	(277)	(382)	(219)	(260)
Odsetki uzyskane	-	6	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**122**	**6**	**(161)**	**8**

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	od 01.07.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Odsetki zapłacone	(5 130)	(7 532)	(1 565)	(2 658)
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 707)	-	(898)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 168)	(10 306)	(2 381)	(2 270)
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	(2 020)	-	-
Otrzymane środki z pomocy publicznej	-	3 500	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	14 010	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**2 712**	**(18 065)**	**(3 946)**	**(5 826)**
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 703	(4 181)	(3 282)	(1 516)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 002	6 916	8 987	4 251
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**5 705**	**2 735**	**5 705**	**2 735**
W tym środki o ograniczonej dostępności	*103*	*5*	*103*	*5*

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r.

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

1. Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2021 roku i na dzień 30.09.2021 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 9 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2020r. oraz na dzień 30.09.2021r., 30.06.2021r., 31.12.2020r. i 30.09.2020r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. Dane według stanu na 31.12.2020r. zaprezentowano w wartościach opublikowanych oraz w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła błędnego ujęcia odpisów na udziały spółki zależnej wraz z podatkiem odroczonym w wyniku finansowym zamiast w innych całkowitych dochodach. Kwota korekty wynosi 1.335 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.09.2021 r., 30.06.2021r., 31.12.2020 r., 30.09.2020r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki.

Akcjonariusz	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 30.09.2021r., 30.06.2021 oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdnia (%)	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 31.12.2020r. (%)	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 30.09.2020r. (%)
Mateusz Cacek*	11,97	11,97	-
Michalina Marzec*	10,47	10,47	-
Sylwester Cacek*	1,26	1,26	17,14
Robert Dziubłowski**	5,22	5,22	5,22
Mariola Krawiec-Rzeszotek***	5,31	5,06	5,06
Quercus TFI S.A.****	2,45	5,57	5,57
Pozostali	66,32	60,45	67,01
Razem	**100,00**	**100,00**	**100,00**

** Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą z którą łączy ich ustne porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów. Na akcjach Michaliny Marzec oraz Mateusza Cacka, przed powołaniem tych osób do organów Spółki, ustanowiony został zastaw cywilny na rzecz Skarbu Państwa, o których mowa w nocie 29.*

*** Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting. Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany- Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.*

**** Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem. Stan na dzień publikacji i na 30.06.2021 na podstawie informacji uzyskanej od akcjonariusza jako członka organu nadzorczego na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu.*

***** Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,45% w ogólnej licznie głosów.*

Skład Zarządu Spółki od dnia 01 stycznia 2021 r. do 21 czerwca 2021r.:
Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki od dnia 21 czerwca 2021 r. do 30 czerwca 2021r.:
Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Mateusz Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Amir El Malla – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia publikacji sprawozdania:
Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Mateusz Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Amir El Malla – Wiceprezes Zarządu,
Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.:
Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Lamentowicz - członek Rady Nadzorczej (oddelegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych),
Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
Robert Dziubłowski- członek Rady Nadzorczej (oddelegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych).

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 30 czerwca 2021 r. do dnia publikacji raportu:
Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
Mariola Krawiec -Rzeszotek – członek Rady Nadzorczej
Michalina Marzec – członek Rady Nadzorczej
Dariusz Górnicki – członek Rady Nadzorczej

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2021 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 2021 rok:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 - reforma IBOR - Faza 2,**
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" – odroczenie MSSF 9**

Wyżej wymienione zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy.

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych"** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe oraz klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych", MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" i MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i Kodeks Praktyki MSSF 2**: Ujawnianie zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing":** Ulgi w opłatach leasingowych związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek. Dochodowy"** dotyczący podatku odroczonego powiązanego z ujętymi aktywami i zobowiązaniami w ramach pojedynczej transakcji (obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021r. do 30 września 2021r. 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 2020 roku ogłoszono stan pandemii Covid-19 oraz zarządzano szereg ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, których oddziaływanie miało istotny wpływ na prowadzenie działalności przez podmioty branży gastronomicznej. Począwszy od marca 2020r. wprowadzono dwa okresy całkowitego zakazu

sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (pozostawiając jedynie możliwość prowadzenia sprzedaży na wynos i w dowozie), które trwały łącznie ponad 1/3 2020 roku i objęły kolejne 5 m-cy roku 2021 r. Dodatkowo w okresach, w których restauracje mogły obsługiwać gości w lokalach, wprowadzano szereg restrykcji sanitarnych, które znacząco obniżały potencjał sprzedażowy lokali (w tym: wymogi w zakresie utrzymywania koniecznego dystansu pomiędzy gośćmi oraz powierzchni na 1 osobę) oraz pociągały za sobą konieczność ponoszenia zwiększonych kosztów prowadzenia działalności (m.in.: środki dezynfekcji, maseczki, rękawiczki, częstsze sprzątanie powierzchni), co dodatkowo pogorszyło sytuację finansową całej branży.

W związku z powyższym Spółka wygenerowała za okres dziewięciu miesięcy roku 2021 r. stratę netto w wysokości 17.289 tys. zł. W konsekwencji Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz niski poziom wskaźników płynności. Na dzień 30.09.2021r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 127.410 tys. zł (w tym 69.484 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej oraz 15.256 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów rozpoznanych na skutek wdrożenia MSSF16).

W związku z powyższym Zarząd podejmował szereg działań celem poprawy płynności Spółki opisanych w nocie dotyczącej ryzyka utraty płynności oraz podjął decyzję o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 30 października 2020 r. zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym obwieszczenie o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Dzień układowy ustalono na 1 listopada 2020 r. Suma wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności, sporządzonym wg stanu na dzień układowy, wynosi 166 060 tys. zł i przysługuje 504 wierzycielom, zaś uprawnienie do głosowania przysługiwało 498 wierzycielom, z uwagi na regulację art. 116 ust. 2 PrRestr (podmioty powiązane).

Opracowane przez Zarząd propozycje układowe zostały przyjęte w każdej Grupie wierzycieli, z wyjątkiem Grupy III, w której nie doszło do głosowania, gdyż brak było zarówno uprawnionych do głosowania jak też głosujących wierzycieli. Łącznie 89% głosujących wierzycieli (reprezentujących 95% wartości głosujących wierzytelności) opowiedziało się za przyjęciem układu. Ponad 80 wierzycieli, których wierzytelności są objęte Grupą V, wybrało możliwość skonwertowania części wierzytelności na akcje Emitenta. Na skutek powyższego w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu Spółka wyemituje ok. 5,7 mln akcji serii R. Ponadto w księgach Spółki zostanie ujęte umorzenie wierzytelności głównej w kwocie około 26 mln zł oraz odsetek naliczonych do daty zatwierdzenia układu.

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

Ponadto w dniu 30 października 2020 celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej Zarząd złożył wniosek do ARP S.A. o udzielenie pożyczki w ramach programu Polityka Nowej Szansy, w wyniku czego w czerwcu 2021r. Spółka uzyskała pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, przy czym, zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. Do dnia

publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie. Decyzja ARP S.A. w sprawie w/w wniosku będzie miała istotny wpływ na płynność finansową Spółki.

Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu oraz decyzja ARP S.A. w zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie, w postaci wydłużenia terminu spłaty pożyczki lub jej konwersji na akcje Spółki, w połączeniu z planem działania uwzględniającym bezpieczny scenariusz wychodzenia z epidemii i zapewniającym możliwość realizacji układu będzie stanowiło podstawę do kontynuowania działalności i realizacji rozwoju Spółki.

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

Zarząd opracował projekcję finansową obejmującą okres 12 m-cy od daty publikacji raportu, która pozwala przyjąć założenie, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka przy założeniu braku konieczności spłaty pożyczki z ARP S.A. w tym okresie, będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmienionym istotnie zakresie oraz regulowania zobowiązań objętych układem po jego uprawomocnieniu.

Niemniej Zarząd zwraca uwagę, że przy analizie planowanych przez Spółkę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich lub obiektywnych uwarunkowań rynkowych. W szczególności, Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku braku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego lub braku zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie z ARP S.A., wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu w zakresie uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzenie układu, zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. W zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie z ARP S.A. Zarząd zwraca uwagę, iż już na etapie procesowania wniosku o tą pożyczkę Spółka informowała, że nie będzie miała możliwości spłaty pożyczki w terminie ustawowym i zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 16 lipca 2020 o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorstw wystąpi z wnioskiem o pomoc na restrukturyzację w postaci zmiany terminu spłaty pożyczki lub jej konwersji na akcje Spółki. Nie można również wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali epidemii, o ile będzie ona skutkowała zamknięciem restauracji w dużych miastach, Spółka nie będzie w stanie realizować sprzedaży na założonych poziomach, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały wynosi 3.500,00 zł.

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

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

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, a w przypadku jeśli umowa nie przewiduje przeniesienia własności lub Spółka nie planuje przenieść prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.
Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za wartość niematerialną wynosi 3.500,00 zł.

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

Spółka dokonała przeglądu czynników, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie okresu użytkowania znaków towarowych, takich jak:
- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

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

Leasing

Do identyfikacji umów leasingu Spółka stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta.
Za okres leasingu Spółka przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Spółka szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania umowy, dla umów najmu lokali Spółka przyjęła okres 10 lat od późniejszej z dat: daty pierwotnego ujęcia leasingu lub daty generalnego remontu lokalu. Umowy krótkookresowe, tj. takie których okres nie przekracza 12 miesięcy oraz umowy o niskiej wartości Spółka ujmuje bezpośrednio w koszty.
Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka posiada istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Spółka przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla 10-letnich leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej w/w kredytu. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do pierwszej z tych kategorii, jeżeli spełnione są dwa warunki:
1) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
2) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

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

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

W momencie ujęcia początkowego oraz przez cały okres ujmowania aktywa finansowego w sprawozdaniach z sytuacji finansowej spółki szacuje się oczekiwane straty na aktywie.
Spółka stosuje dwa podejścia do szacowania oczekiwanej straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:
- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy (odpis ogólny), albo

• straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności, w przypadku gdy dla danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:
· zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
· stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
· jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są to inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.
Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).
Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa, to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zapasy

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

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania.
W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości

początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło" (FIFO).

Kapitał podstawowy

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

Inne składniki kapitału

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

Rezerwy

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 31.07.2020 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	*37 628*	*62 044*	*23 135*	*22 890*
w tym:				
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	*26 695*	*49 480*	*17 445*	*18 092*
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	*2 973*	*2 745*	*2 137*	*1 251*
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	*7 960*	*9 819*	*3 553*	*3 547*
Przychody ze sprzedaży towarów	*1 400*	*1 201*	*403*	*736*
Razem	***39 028***	***63 245***	***23 538***	***23 626***

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(11 902)	(18 288)	(3 461)	(5 134)
w tym: wpływ MSSF 16	*(8 991)*	*(14 124)*	*(2 497)*	*(3 860)*
Zużycie materiałów i energii	(10 351)	(18 490)	(5 911)	(6 065)
Usługi obce	(12 727)	(23 626)	(8 569)	(8 495)
w tym: wpływ MSSF 16	*10 719*	*15 472*	*3 785*	*3 887*
Podatki i opłaty	(298)	(382)	(87)	(121)
Wynagrodzenia	(6 415)	(6 392)	(2 058)	(1 898)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 093)	(1 172)	(359)	(339)
Pozostałe koszty rodzajowe	(535)	(565)	(202)	(167)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 298)	(827)	(395)	(387)
Razem	**(44 619)**	**(69 742)**	**(21 042)**	**(22 606)**
Koszt własny sprzedaży	(31 517)	(56 479)	(16 492)	(18 641)
w tym: wpływ MSSF 16	*1 302*	*963*	*1 083*	*(87)*
Koszty ogólnego zarządu	(13 102)	(13 263)	(4 550)	(3 965)
w tym: wpływ MSSF 16	*426*	*385*	*205*	*114*
Razem	**(44 619)**	**(69 742)**	**(21 042)**	**(22 606)**

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(12)	212	(2)	123
Odszkodowania i kary umowne	95	125	83	93
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	493	349	38	96
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	393	2	146	-
Wynik na likwidacji leasingów	2 221	1 592	1 653	235
Sprzedaż wyposażenia	68	15	23	-
Bony przeterminowane	-	12	-	10
Dofinansowanie WUP	-	433	-	-
Pozostałe	54	52	16	12
Razem	**3 312**	**2 792**	**1 957**	**569**

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(53)	651	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(24)	68	(26)	68
Likwidacja środków trwałych	(920)	(202)	(716)	(71)
Odpisy aktualizujące należności	(4 041)	(1 985)	(776)	(192)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(2 070)	(13 586)	115	-
W tym na znak towarowy Chłopskie Jadło	*(866)*	(6 047)	93	-
Umorzenie należności	(73)	(202)	-	(202)
Koszty procesowe	(17)	(114)	(8)	(56)
Kary umowne i odszkodowania	(687)	(52)	(650)	(46)
Pozostałe koszty	(32)	(32)	(7)	(14)
Razem	**(7 864)**	**(16 158)**	**(1 417)**	**(513)**

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Uzyskane odsetki	374	379	46	124
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(155)	(4 023)	(1 176)	(749)
w tym : wpływ MSSF 16	*(111)*	*(3 960)*	*(1 164)*	*(675)*
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 476)	(3 944)	(783)	(1 316)
Koszty odsetek od leasingów	(4 760)	(5 743)	(1 458)	(1 793)
w tym : wpływ MSSF 16	*(4 733)*	*(5 672)*	*(1 451)*	*(1 772)*
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(2 622)	(129)	(740)	(43)
Dyskonto kaucje	(10)	57	4	262
Koszty faktoringu odwrotnego	-	(5)	-	-
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych*	395	(545)	104	164
Dyskonto Grupa Żywiec	(154)	(152)	(51)	(52)
Odpisy aktualizujące pożyczki	(85)	(2 074)	(36)	(127)
Inne	(5)	(4)	-	(1)
	(9 498)	**(16 183)**	**(4 090)**	**(3 531)**

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

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Podatek bieżący	(212)	(251)	(172)	(110)
Podatek odroczony	2 564	2 308	393	(600)
Razem podatek	**2 352**	**2 057**	**221**	**(710)**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2021	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2021	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2021	skorygowany: Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	skorygowany: Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	opublikowany: Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	opublikowany: Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	korekta: Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	korekta: Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2020
Odniesionych na wynik finansowy	**57 100**	**10 850**	**55 060**	**10 462**	**44 195**	**8 397**	**45 842**	**8 710**	**(1 647)**	**(313)**	**85 759**	**16 293**
Środki trwałe i wartości niematerialne	16 202	3 079	15 232	2 895	11 083	2 106	11 083	2 106	-	-	46 431	8 822
Odpisy na należności	4 935	938	4 318	820	2 346	446	2 346	446	-	-	12 595	2 393
Straty podatkowe	10 989	2 088	10 989	2 088	10 316	1 960	10 316	1 960	-	-	5 740	1 090
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485	2 553	485	4 200	798	(1 647)	(313)	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	14 964	2 843	15 050	2 860	11 970	2 274	11 970	2 274	-	-	13 337	2 534
Inne	7 457	1 417	6 918	1 314	5 927	1 126	5 927	1 126	-	-	5 103	969
Odniesionych na kapitał własny	**2 874**	**546**	**2 874**	**546**	**1 815**	**345**	**168**	**32**	**1 647**	**313**	**168**	**32**
Wycena instrumentów finansowych	2 874	546	2 874	546	1 815	345	168	32	1 647	313	168	32
RAZEM	**59 974**	**11 396**	**57 934**	**11 008**	**46 010**	**8 742**	**46 010**	**8 742**	**-**	**-**	**85 927**	**16 325**
Odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-		-		-				-
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		**11 396**		**11 008**		**8 742**		**8 742**		**-**		**16 325**

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2021	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2021	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2020
Odniesionych na wynik finansowy	**314**	**60**	**344**	**66**	**901**	**171**	**901**	**171**	**-**	**-**	**1 344**	**255**
Zobowiązania	346	66	398	76	500	95	500	95	-	-	551	105
Odsetki	(32)	(6)	(54)	(10)	401	76	401	76	-	-	793	150
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	**314**	**60**	**344**	**66**	**901**	**171**	**901**	**171**	**-**	**-**	**1 344**	**255**

W oparciu o opracowane projekcje wyniku podatkowego na dzień bilasnowy Spółka dokonała analizy możliwości zrealizowania ujemnych różnic przejściowych w wyniku czego pomniejszyła wartość składnika aktywów z tytułu podatku odrocznego do wartość zaprezentowanych w poniższej nocie.

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

Rok poniesienia straty	Maksymalna wysokość straty możliwej do odliczenia zgodnie z CIT	Szacowana wysokość straty możliwej do odliczenia wg projekcji
2019	9 612	3 044
2020	25 407	3 276
Q3 2021	11 570	4 669
Razem	**46 589**	**10 989**

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu poniesionych strat podatkowych i na jego skutek nie rozpoznała aktywa od kwoty 35 600 zł.
Organ podatkowy może kontrolować zeznanie podatkowe Spółki w okresie pięciu lat od ich złożenia.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(17 289)	(16 456)	(63 200)	(33 989)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,51)	(1,96)	(1,06)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(17 289)	(16 456)	(63 200)	(33 989)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,51)	(1,96)	(1,06)

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000'PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000'PLN
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(18 146)	(17 313)	(63 200)	(33 989)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,56)	(0,54)	(1,96)	(1,06)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(18 146)	(17 313)	(63 200)	(33 989)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,56)	(0,54)	(1,96)	(1,06)

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.
Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).
Podstawowy dochód na akcję wylicza się jako iloraz całkowitego dochodu przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.
Rozwodniony dochód na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).

14. Wartości niematerialne

2021	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2021	4 213	30 170	14 642	715	636	**50 376**
w tym MSSF16	-	-	*1 175*	-	-	***1 175***
Zwiększenia	-	-	27	-	-	**27**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	(85)	-	(160)	**(245)**
w tym MSSF16	-	-	*(85)*	-	-	***(85)***
Stan na 30 września 2021	4 213	30 170	14 584	715	476	**50 158**
w tym MSSF16	-	-	*1 090*	-	-	***1 090***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2021	(3 617)	-	(7 460)	(322)		**(11 399)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Zwiększenia	(159)	-	(1 101)	(107)	-	**(1 367)**
w tym MSSF16	-	-	*(236)*	-	-	***(236)***
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2021	(3 776)	-	(8 561)	(429)	-	**(12 766)**
w tym MSSF16	-	-	*(645)*	-	-	***(645)***
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2021	-	(19 279)	(154)	-	(480)	**(19 913)**
w tym MSSF16		-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(762)	-	-	(42)	**(804)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	160	**160**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenie - wyjście z GK	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2021	-	(20 041)	(154)	-	(362)	**(20 557)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2021	**596**	**10 891**	**7 028**	**393**	**156**	**19 064**
w tym MSSF16	-	-	*766*	-	-	***766***
Wartość netto 30 września 2021	**437**	**10 129**	**5 869**	**286**	**114**	**16 835**
w tym MSSF16	-	-	*445*	-	-	***445***

30.06.2021	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	**Razem**
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2021	4 213	30 170	14 642	715	636	**50 376**
w tym MSSF16	-	-	*1 175*	-	-	***1 175***
Zwiększenia	-	-	27	-	-	**27**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(85)	-	(160)	**(245)**
w tym MSSF16	-	-	*(85)*	-	-	***(85)***
Stan na 30 czerwca 2021	4 213	30 170	14 584	715	476	**50 158**
w tym MSSF16	-	-	*1 090*	-	-	***1 090***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2021	(3 617)	-	(7 460)	(322)		**(11 399)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Zwiększenia	(106)	-	(747)	(71)	-	**(924)**
w tym MSSF16	-	-	*(157)*	-	-	***(157)***
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	(3 723)	-	(8 207)	(393)	-	**(12 323)**
w tym MSSF16	-	-	*(566)*	-	-	***(566)***
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2021	-	(19 279)	(154)	-	(480)	**(19 913)**
w tym MSSF16		-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(959)	-	-	(42)	(1 001)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	160	**160**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenie - wyjście z GK	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 czerwca 2021	-	(20 238)	(154)	-	(362)	**(20 754)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2021	**596**	**10 891**	**7 028**	**393**	**156**	**19 064**
w tym MSSF16	-	-	*766*	-	-	***766***
Wartość netto 30 czerwca 2021	**490**	**9 932**	**6 223**	**322**	**114**	**17 081**
w tym MSSF16	-	-	*524*	-	-	***524***

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

30.09.2020	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2020	4 213	30 170	14 133	715	1 527	**50 758**
w tym MSSF16	-	-	*1 450*	-	-	***1 450***
Zwiększenia	-	-	934	-	29	**963**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	(402)	-	(920)	**(1 322)**
w tym MSSF16	-	-	*(252)*	-	-	***(252)***
Stan na 30 września 2020	4 213	30 170	14 665	715	636	**50 399**
w tym MSSF16	-	-	*1 198*	-	-	***1 198***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 945)	(179)		**(9 530)**
w tym MSSF16	-	-	*(109)*	-	-	***(109)***
Zwiększenia	(159)	-	(1 190)	(107)	-	**(1 456)**
w tym MSSF16	-	-	*(235)*	-	-	***(235)***
Zmniejszenia	-	-	70	-	-	**70**
w tym MSSF16	-	-	*19*	-	-	***19***
Stan na 30 września 2020	(3 565)	-	(7 065)	(286)	-	**(10 916)**
w tym MSSF16	-	-	*(325)*	-	-	***(325)***
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	-	(480)	**(9 459)**
w tym MSSF16		-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(6 047)	-	-	-	**(6 047)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	99	-	-	**99**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2020	-	(14 886)	(41)	-	(480)	**(15 407)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2020	**807**	**21 331**	**8 048**	**536**	**1 047**	**31 769**
w tym MSSF16	-	-	*1 341*	-	-	***1 341***
Wartość netto 30 września 2020	**648**	**15 284**	**7 559**	**429**	**156**	**24 076**
w tym MSSF16	-	-	*873*	-	-	***873***

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

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

30.09.2021	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 2021	989	183 138	18 605	912	6 633	1 021	**211 298**
w tym MSSF16	-	*116 356*	-	*309*	-	-	***116 665***
Zwiększenia	-	7 739	160	197	17	82	**8 195**
w tym MSSF16	-	*7 669*	-	*197*	-	-	***7 866***
Zmniejszenia	-	(20 252)	(549)	(341)	(164)	(235)	**(21 541)**
w tym MSSF16	-	*(17 180)*	-	-	-	-	***(17 180)***
Stan na 30 września 2021	989	170 625	18 216	768	6 486	868	**197 952**
w tym MSSF16	-	*106 845*	-	*506*	-	-	***107 351***
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2021	-	(71 534)	(14 956)	(693)	(5 467)	-	**(92 650)**
w tym MSSF16	-	*(28 167)*	-	*(233)*	-	-	***(28 400)***
Zwiększenia	-	(9 729)	(580)	(88)	(140)	-	**(10 537)**
w tym MSSF16	-	*(8 681)*	-	*(74)*	-	-	***(8 755)***
Zmniejszenia	-	7 817	515	217	152	-	**8 701**
w tym MSSF16	-	*5 710*	-	-	-	-	***5 710***
Stan na 30 września 2021	-	(73 446)	(15 020)	(564)	(5 455)	-	**(94 485)**
w tym MSSF16	-	*(31 138)*	-	*(307)*	-	-	***(31 445)***
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2021	-	(9 802)	(2 364)	-	(1 157)	(947)	**(14 270)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(985)	5	-	114	(6)	**(872)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	28	8	-	12	142	**190**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2021	-	(10 759)	(2 351)	-	(1 031)	(811)	**(14 952)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2021	**989**	**101 802**	**1 285**	**219**	**9**	**74**	**104 378**
w tym MSSF16	**-**	***88 189***	**-**	***76***	**-**	**-**	***88 265***
Wartość netto 30 września 2021	**989**	**86 420**	**845**	**204**	**-**	**57**	**88 515**
w tym MSSF16	**-**	***75 707***	**-**	***199***	**-**	**-**	***75 906***

30.06.2021	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 2021	989	183 138	18 605	912	6 633	1 021	**211 298**
w tym MSSF16	-	*116 356*	-	*309*	-	-	***116 665***
Zwiększenia	-	7 617	63	27	-	6	**7 713**
w tym MSSF16	-	*7 617*	-	*27*	-	-	***7 644***
Zmniejszenia	-	(5 647)	(311)	(341)	(129)	(143)	**(6 571)**
w tym MSSF16	-	*(4 969)*	-	-	-	-	***(4 969)***
Stan na 30 czerwca 2021	989	185 108	18 357	598	6 504	884	**212 440**
w tym MSSF16	-	*119 004*	-	*336*	-	-	***119 340***
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2021	-	(71 534)	(14 956)	(693)	(5 467)	-	**(92 650)**
w tym MSSF16	-	*(28 167)*	-	*(233)*	-	-	***(28 400)***
Zwiększenia	-	(7 001)	(345)	(70)	(102)	-	**(7 518)**
w tym MSSF16	-	*(6 281)*	-	*(56)*	-	-	***(6 337)***
Zmniejszenia	-	2 379	291	217	129	-	**3 016**
w tym MSSF16	-	*1 933*	-	-	-	-	***1 933***
Stan na 30 czerwca 2021	-	(76 156)	(15 010)	(546)	(5 440)	-	**(97 152)**
w tym MSSF16	-	*(32 515)*	-	*(289)*	-	-	***(32 804)***
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2021	-	(9 802)	(2 364)	-	(1 157)	(947)	**(14 270)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(997)	(28)	-	93	(6)	**(938)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	28	-	-	-	142	**170**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 czerwca 2021	-	(10 771)	(2 392)	-	(1 064)	(811)	**(15 038)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2021	**989**	**101 802**	**1 285**	**219**	**9**	**74**	**104 378**
w tym MSSF16	**-**	***88 189***	**-**	***76***	**-**	**-**	***88 265***
Wartość netto 30 czerwca 2021	**989**	**98 181**	**955**	**52**	**-**	**73**	**100 250**
w tym MSSF16	**-**	***86 489***	**-**	***47***	**-**	**-**	***86 536***

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

30.06.2020	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2020	989	259 950	19 793	2 372	6 925	1 409	**291 438**
w tym MSSF16	-	*168 643*	-	*309*	-	-	***168 952***
Zwiększenia	-	5 825	120	-	7	108	**6 060**
w tym MSSF16	-	*5 677*	-	-	-	-	***5 677***
Zmniejszenia	-	(71 709)	(534)	-	(211)	(474)	**(72 928)**
w tym MSSF16	-	*(53 002)*	-	-	-	-	***(53 002)***
Stan na 30 września 2020	989	194 066	19 379	2 372	6 721	1 043	**224 570**
w tym MSSF16	-	*121 318*	-	*309*	-	-	***121 627***
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(81 022)	(14 841)	(1 901)	(5 365)	-	**(103 129)**
w tym MSSF16	-	*(23 271)*	-	*(78)*	-	-	***(23 349)***
Zwiększenia	-	(15 369)	(974)	(190)	(302)	-	**(16 835)**
w tym MSSF16	-	*(13 773)*	-	*(116)*	-	-	***(13 889)***
Zmniejszenia	-	22 002	396	-	198	-	**22 596**
w tym MSSF16	-	*9 637*	-	-	-	-	***9 637***
Stan na 30 września 2020	-	(74 389)	(15 419)	(2 091)	(5 469)	-	**(97 368)**
w tym MSSF16	-	*(27 407)*	-	*(194)*	-	-	***(27 601)***
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(7 150)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	**(10 199)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(7 212)	-	-	-	(327)	**(7 539)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	6 203	5	-	-	183	**6 391**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 30 września 2020	-	(8 159)	(1 808)	-	(1 068)	(312)	**(11 347)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2020	**989**	**171 778**	**3 139**	**471**	**492**	**1 241**	**178 110**
w tym MSSF16	**-**	***145 372***	**-**	***231***	**-**	**-**	***145 603***
Wartość netto 30 września 2020	**989**	**111 518**	**2 152**	**281**	**184**	**731**	**115 855**
w tym MSSF16	**-**	***93 911***	**-**	***115***	**-**	**-**	***94 026***

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

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Spółka przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji. Na dzień 30.09.2021 r. testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przeprowadzone przy założeniu braku kolejnych lockdown.

Testy na utratę wartości zostały wykonane w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji do 2036 r. z uwzględnieniem:

- danych historycznych z lat 2019 - 2021,
- założenia utrzymania poziomu sprzedaży sprzed epidemii w większości restauracji objętych testem z wyjątkiem niektórych restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło gdzie wskaźnik ten zaplanowano osiągnąć do końca 2021 r.,
- dynamiki sprzedaży 1,5% r/r,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji,
- zaktualizowanych parametrów wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym.

W planowanych przepływach uwzględniono projekcję zmiany kapitału obrotowego oraz planowany podatek dochodowy w poszczególnych latach projekcji. Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o koszty długu, 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 30.09.2021 r. stopa do dyskonta wynosiła 8,80% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 7,15% w 2020 roku).
W wyniku dokonanych testów za pierwsze trzy kwartały 2021 r. Spółka utworzyła w ciężar wyniku finansowego tego roku per saldo odpisy na środki trwałe w wysokości 873 tys. zł.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przy założeniu braku kolejnych lockdown.
Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy do 2026. zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z lat 2019 - 2021,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie zaobserwowanych trendów sprzedaży z uwagi na specyfikę sieci i znaczący udział klientów turystycznych wśród odwiedzających ją gości,
- dynamiki sprzedaży 1,5% r/r,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji,
- zaktualizowanych parametrów wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym.

W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu wyników sieci.
Od grudnia 2017r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło stosowano podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p.) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych, co wynikało z wyższego poziomu ryzyka planowania na skutek wdrożonych zmian w/w konceptu. W oparciu o analizę realizacji planów Zarząd Spółki nie widzi zasadności stosowania dodatkowej marży na ryzyko planowania w testach dla Chłopskiego Jadła, w związku z tym w teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2021 r. zastosowano stopę procentową w takiej samej wysokości jak w przypadku pozostałych testów czyli 8,80%. Test wykazał utratę wartości testowanego aktywa za trzy kwartały 2021r. w kwocie 348 tys. zł, w związku z czym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 30.09.2021 r. wynosi 1.924 tys. zł.

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki przy założeniu braku kolejnych lockdown.
Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat, z uwzględnieniem utrzymania poziomu sprzedaży sprzed epidemii. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2021 r. zastosowano stopę procentową 8,80%. Test wykazał utratę wartości znaku Piwiarnia za trzy kwartały 2021r. w kwocie 415 tys. zł, w związku z czym wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 30.09.2021 r. wynosi 6.642 tys. zł.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 30.09.2021 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku zarówno na dzień bilansowy, jak również na skutek zdarzeń po dacie bilansowej związanych z COVID-19.

Dodatkowo Spółka utworzyła odpis za trzy kwartały 2021r. w kwocie 42 tys. zł na wartościach niematerialnych w budowie.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 30 września 2021

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	(5 259)	857
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
CHJ S.A.	100	100	100	-	100
SFX S.A.	100	100	100	-	100
W-Z.PL Sp. zo.o.	100	100	5	-	5
Razem			**6 336**	**(5 259)**	**1 077**

Stan na 30 czerwca 2021

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	(5 259)	857
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
CHJ S.A.	100	100	100	-	100
SFX S.A.	100	100	100	-	100
W-Z.PL Sp. zo.o.	100	100	5	-	5
Razem			**6 336**	**(5 259)**	**1 077**

Stan na 31 grudnia 2020

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

Stan na 30 września 2020

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

Na dzień bilansowy 30.09.2021 r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o. Test przeprowadzono przy założeniu braku kolejnych lockdown, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji do 2026 r. z uwzględnieniem:

- danych historycznych z lat 2019 - 2021,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie zaobserwowanych trendów sprzedaży z uwagi na specyfikę restauracji należących do Shanghai Express,
- dynamiki sprzedaży 1,5% r/r,

W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu wyników sieci.
Stopa dyskonta w całym okresie wynosi 8,80%. W wyniku przeprowadzonego testu Spółka wykazała utratę wartości udziałów w Shanghai Express za trzy kwartały 2021r. w wysokości 1.058 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 1.915 tys. zł wg stanu na 31.12.2020 r. do 857 tys. zł wg stanu na 30.09.2021 r. Zmiana stanu odpisu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Należności długoterminowe	7 488	7 083	7 365	8 398
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy	*5 573*	*5 599*	*6 183*	*6 564*
Odpis	(552)	(554)	(303)	(54)
	6 936	**6 529**	**7 062**	**8 344**

Należności krótkoterminowe

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	**423**	**144**	**285**	**220**
Handlowe	768	433	371	348
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-	-	-
Odpis	(345)	(289)	(86)	(128)
Od jednostek pozostałych, w tym:	**6 266**	**5 588**	**5 946**	**7 153**
Handlowe	22 166	20 702	19 398	19 793
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	183	293	308	486
Odpis	(16 083)	(15 407)	(13 760)	(13 126)
Należności inne	**2 206**	**2 453**	**1 969**	**2 210**
Inne	8 469	8 706	8 011	7 926
Odpis	(6 263)	(6 253)	(6 042)	(5 716)
Należności budżetowe	**5 738**	**5 664**	**5 567**	**5 541**
Razem należności krótkoterminowe	**14 633**	**13 849**	**13 767**	**15 124**

** W tym 992 tys. zł z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku; Spółka otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT; Spółka złożyła skargę na decyzję organów podatkowych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Sąd uchylił decyzję organów podatkowych; Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA; w dniu 07.10.2021 r., na posiedzeniu niejawnym, Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Spółka stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami przysługuje jej prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie.*

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	**20 191**	**20 191**	**17 549**	**17 549**
Utworzenie odpisu	4 041	3 265	3 561	1 985
Wykorzystanie odpisu	(495)	(497)	(576)	(201)
Rozwiązanie odpisu	(494)	(456)	(343)	(309)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	**23 243**	**22 503**	**20 191**	**19 024**

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2021r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 342	1 592	830	405	261	76	6 506

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2021r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 546	606	1 132	530	356	269	5 439

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2020r.

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

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 830	1 175	1 190	504	167	21	6 887

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2021 000'PLN	30.06.2021 000'PLN	31.12.2020 000'PLN	30.09.2020 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	*5 705*	8 987	1 002	2 735
W tym środki o ograniczonej dostępności	*103*	*7*	*6*	*5*
Razem	**5 705**	**8 987**	**1 002**	**2 735**

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.09.2021 000'PLN	30.06.2021 000'PLN	31.12.2020 000'PLN	30.09.2020 000'PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	161	729
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
	-	**-**	**161**	**729**

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

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 30 wrzesień 2021 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	461	2 095	(2 095)	-
Inne pożyczki**	70	4	74	(73)	1
Razem przed odpisem ogólnym	**1 704**	**465**	**2 169**	**(2 168)**	**1**
Odpis ogólny na pożyczki					**-**
Razem					**1**

* Jednostki zależne
** Inne jednostki

Stan na 30 czerwiec 2021r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	430	2 064	(2 064)**	-
Inne pożyczki**	71	4	75	(68)	7
Razem przed odpisem ogólnym	**1 705**	**434**	**2 139**	**(2 131)**	**7**
Odpis ogólny na pożyczki					**-**
Razem					**7**

** Jednostki zależne*
*** Odpis na skutek istotnej zmiany warunków prowadzenia działalności zwizanej z uzgodnieniami w zakresie rozwoju sieci Fabryka Pizzy*

Stan na 31 grudnia 2020r.

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

** Jednostki zależne*
*** Odpis na skutek istotnej zmiany warunków prowadzenia działalności zwizanej z uzgodnieniami w zakresie rozwoju sieci Fabryka Pizzy*

Stan na 30 wrzesień 2020r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	85	55	140	(140)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	25	310	-	310
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	350	1 984	(1 984)	0
Shanghai Express Spółka z o.o.*	290	24	314	-	314
Inne pożyczki**	74	3	77	(61)	16
Razem przed odpisem ogólnym	**2 368**	**457**	**2 825**	**(2 185)**	**640**
Odpis ogólny na pożyczki					**(29)**
Razem					**611**

** Jednostki zależne*
*** Inne jednostki*

22. Zapasy

	30-09-2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30-09-2020 000' PLN
Materiały	1 209	1 301	1 447	1716
Towary	199	158	163	183
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
Zapasy brutto	**1 408**	**1 459**	**1 610**	**1 899**
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
Zapasy netto	**1 408**	**1 459**	**1 610**	**1 899**

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
wartość nominalna jednej akcji	0.001	0,001	0,001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	**32 199**	**32 199**	**32 199**	**32 199**

Kapitał zapasowy	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**	**11 129**

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	**30.09.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**	**000' PLN**
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(135)	(135)	(135)	(135)
Wycena aktywów finansowych WGICD	(2 192)	(2 192)	(1 335)	-
Stan na koniec okresu	**(2 327)**	**(2 327)**	**(1 470)**	**(135)**

Inne składniki kapitału własnego	**30.09.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**	**000' PLN**
Wycena programów motywacyjnych	**2 308**	**2 308**	**2 299**	**2 292**

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 30.09.2021 r

Nazwa (firma)	**Siedziba jednostki**	**Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN**	**Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2021 w tys. PLN**	**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	69 484	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3 punktu procentowego.	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2020 (zmiany po tej dacie zostały omówione w dalszej części noty):

1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.

2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. Z o.o. z siedzibą w Piasecznie

3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. Z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.

4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami

5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.). W dniu 13.02.2020r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu. oraz umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji,na podstawie którego bank pobrał środki z ww. kaucji na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Spółkę według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 012 tys. zł pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji.

6. Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu ww. uchwały.

7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.

8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,
9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł
10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.
11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki
12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu; Obligacje nie zostały wyemitowane do 31.12.2019 r. wobec czego zabezpieczenie w postaci warunkowej emisji obligacji wygasło.
13. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z .o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o.;
14. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)
15. Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
16. Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
17. Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o..
18. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.

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

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

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

Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 2018 r. do Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie zrealizowała kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji nowych akcji. Powyższe dawało Bankowi prawo do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. W dniu 07.02.2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę ww. kowenantu, co zostało uwzględnienie w oprocentowaniu kredytu wskazanym w tabeli powyżej. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.
Ponadto według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), a także wskaźnika Dług/EBITDA oraz poziomu środków pieniężnych.
W zakresie poziomu kapitału własnego, wskaźnika Dług/EBITDA, a także poziomu środków pieniężnych bank ma prawo podnieść marżę kredytu o 1 p.p. (za każdy wskaźnik).

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

W okresie raportowym Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu (29 czerwca 2021 r.) oraz aneksy/porozumienia dotyczące zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji na podstawie których dokonana została zmiana harmonogramów spłat zobowiązań wobec BOŚ S.A. zgodnie z warunkami układu.

Zobowiązania z tytułu realizacji gwarancji bankowych będą spłacone do 30 września 2022 r a, kapitał z tytułu kredytu będzie spłacany w następujących ratach:
a) w dniu 30.09.2022r. spłata raty w kwocie 31.402,05 zł
b) w okresie od 31.10.2022r. do 31.12.2022r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 100.000,00 zł każda rata,
c) w okresie od 31.01.2023r. do 31.12.2023r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 200.000,00 zł każda rata,
d) w okresie od 31.01.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,
e) w okresie od 31.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,
f) w okresie od 31.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,
g) w okresie od 31.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
h) w okresie od 31.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
i) w dniu 31.08.2028r. splata pozostałego zadłużenia w kwocie 8.341.931,95 zł.
Zgodnie z postanowieniami aneksu z dnia 29 czerwca 2021 r. wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu będą zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.
W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. także aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji tj. Spółka będzie dokonywała 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 przeznaczy wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.

Spółka w dniu 9 czerwca 2021 r. uzyskała z ARP S.A. wsparcie w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown w ramach programu Polityka Nowej Szansy w kwocie 14 010 tys. zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, przy czym, zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. Spółka złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie.

W roku 2020 Spółka zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę na podstawie której Sfinks Polska S.A. została przyznana subwencja w finansowa w ramach Programu Rządowego - Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm. W roku 2021. Spółka złożyła wniosek o umorzenie

subwencji. Do dnia publikacji wniosek nie został rozpatrzony. Niezależnie od powyższego zobowiązanie z tytułu subwencji jest objęte układem w ramach prowadzonego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Bank Ochrony Środowiska S.A.	69 484	68 955	67 559	66 524
PFR	3 500	3 500	3 500	3500
ARP	14 190	14 043	-	-
Razem	**87 174**	**86 498**	**71 059**	**70 024**

Stan kredytów i pożyczek	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Długoterminowych	-	3 026	3 245	3 354
Krótkoterminowych	87 174	83 472	67 814	66 670
Razem	**87 174**	**86 498**	**71 059**	**70 024**

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

	30.09.2021 000' PLN	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Wycena transakcji IRS – zobowiązanie	169	274	565	712
	169	**274**	**565**	**712**

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

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 169 tys. zł. Z dniem 01.01.2020r. Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w zakresie ww. transakcji IRS, co skutkuje ujmowaniem bieżącej wyceny w całości w wynik finansowy.Kwoty wyceny ujęte w kapitale, zgodnie z dotychczas stosowaną rachunkowością zabezpieczeń, będą odnoszone w wynik w datach realizacji przepływów z nich wynikających.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	**30.09.2021 w PLN**	**30.06.2021 w PLN**	**31.12.2020 w PLN**	**30.09.2020 w PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 291	1 507	1 410	1 551
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 542	2 917	2 831	3 134
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	11 574	13 151	13 503	14 024
Płatne od 1 roku do 5 lat	45 989	52 512	53 520	54 184
Płatne powyżej 5 roku	30 117	32 507	32 340	33 150
Razem	**91 513**	**102 594**	**103 604**	**106 043**

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 293	1 510	1 416	1 557
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 566	2 945	2 862	3 169
Płatne w okresieod 3 miesięcy do 1 roku	12 016	13 657	14 048	14 564
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	55 079	62 790	64 172	64 344
Płatne w okresie powyżej 5 lat	58 093	62 329	63 659	62 085
Razem minimalne opłaty leasingowe	**129 047**	**143 231**	**146 158**	**145 719**
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(37 534)	(40 637)	(42 553)	(39 676)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**91 513**	**102 594**	**103 604**	**106 043**

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu

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

Na dzień 30.09.2021 -	200 tys. zł	(5 samochody)
Na dzień 30.09.2021 -	438 tys. zł	(pozostały sprzęt)
Na dzień 30.09.2021 -	75 707 tys. zł	(z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.09.2021 -	445 tys. zł	(z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)
Na dzień 30.06.2021 -	47 tys. zł	(4 samochody)
Na dzień 30.06.2021 -	483 tys. zł	(pozostały sprzęt)
Na dzień 30.06.2021 -	86 489 tys. zł	(z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.06.2021 -	523 tys. zł	(z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)
Na dzień 31.12.2020 -	214 tys. zł	(8 samochodów)
Na dzień 31.12.2020 -	634 tys. zł	(pozostały sprzęt)
Na dzień 31.12.2020 -	88 189 tys. zł	(z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 31.12.2020 -	766 tys. zł	(z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)
Na dzień 30.09.2020 -	275 tys. zł	(23 samochody)
Na dzień 30.09.2020 -	759 tys. zł	(pozostały sprzęt)
Na dzień 30.09.2020 -	93 910 tys. zł	(z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.09.2020 -	873 tys. zł	(z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Zobowiązania długoterminowe	**8 956**	**11 761**	**13 284**	**13 217**
w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki	*7 739*	*10 144*	*11 500*	*11 449*

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	**30.09.2021 000' PLN**	**30.06.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**30.09.2020 000' PLN**
Zobowiązania handlowe	29 984	30 103	26 725	26 126
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	382	429	392	926
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	468	464	431	474
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	2 966	3 824	3 306	2 887
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 365	4 641	2 613	2 220
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	**41 165**	**39 461**	**33 467**	**32 633**

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.09.2021r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
7 062	242	5	342	7 208	15 507	30 366

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2021r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
6 393	950	756	64	10 010	12 359	30 532

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

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

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.09.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
5 181	3 219	3 629	4 800	7 265	2 958	27 052

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	**123**	**123**	**951**	**2 025**

Do daty bilansowej zostały zrealizowane gwarancje na kwotę 191 tys. zł oraz 138 tys. EUR. Po dacie bilansowej wygasły 2 gwarancje na kwtę 123 tys. PLN. Na dzień publikacji nie istnieje ryzyko realizacji kolejnych gwarancji z uwagi na ich wygaśnięcie.

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

Wg stanu na dzień 30.09.2021r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów niż ujawnione w niniejszej nocie.

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

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- Spółki SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku z zabezpieczeniem Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.
- Ustanowiono zabezpieczenie Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.
- Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksla Spółki na rzecz BOŚ SA., o czym mowa w nocie 24.
- Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec ustanowili zastaw cywilny na akcjach Spółki będących w ich posiadaniu, do czasu wpisania do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na tych akcjach – jako zabezpieczenie spłaty pożyczki na ratowanie z ARP S.A., o której mowa w nocie 24; w celu zabezpieczenia tych akcjonariuszy Spółka wystawiła weksle własne in blanco z deklaracją wekslową.

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

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 września 2021	Stan na 01.01.2021 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.09.2021 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 593	446	104	131	1 804
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 108	1 175	-	687	1 596
Razem	**2 726**	**1 621**	**104**	**818**	**3 425**

31 czerwca 2021	Stan na 01.01.2021 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.06.2021 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 593	1 050	87	(42)	2 598
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 108	1 175	-	643	1 640
Razem	**2 726**	**2 225**	**87**	**601**	**4 263**

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

30 września 2020	Stan na 01.01.2020 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.09.2020 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 452	1 677	625	68	2 436
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	513	679	-	465	727
Razem	**2 197**	**2 356**	**832**	**533**	**3 188**

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	468	464	431	474
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-	-
	468	**464**	**431**	**474**

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 30.09.2020 000' PLN	od 01.07.2021 do 30.09.2021 000' PLN	od 01.07.2020 do 30.09.2020 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(6 415)	(6 392)	(2 058)	(1 898)
- w tym wycena programu motywacyjnego	*(9)*	*(32)*	*0*	*(6)*
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 093)	(1 172)	(359)	(339)
Razem	**(7 508)**	**(7 564)**	**(2 417)**	**(2 237)**

W dniu 30 czerwca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w ww. uchwale, a następnie - w uchwalonym w dniu 28 listopada 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.
Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez Powiernika, w celu ich oferowania na warunkach określonych w regulaminie programu osobom uprawnionym. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego

posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

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

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

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

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

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 9 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

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

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

Zatrudnienie	**30.09.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**
Pracownicy umysłowi	79	84	89	89
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Razem	**79**	**84**	**89**	**89**

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 000' PLN	**od 01.01.2020 do 30.09.2020 000' PLN**	**od 01.07.2021 do 30.09.2021 000' PLN**	**od 01.07.2020 do 30.09.2020 000' PLN**
Wynagrodzenia członków zarządu	1 012	561	260	183
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	*4*	*15*	*0*	*3*

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016r. w dniu 30 marca 2018r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021r. W dniu 30 marca 2018r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego, a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe.
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie.
W dniu 30.09.2020r. Spółka, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. ze skutkiem na 1 listopada 2020 r..
W związku z zawarciem w/w umowy Spółka od dnia 30.09.2020 r. nie wykazuje w księgach aktywa i zobowiązania z w/w tytułu.

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

34. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	6 601	6 942	7 634	8 268
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 817	1 930	1 958	2 175
	8 418	**8 872**	**9 592**	**10 443**
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy	*7 269*	*7 502*	*8 090*	*8 410*

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

Ciągle obowiązujące przepisy dotyczące epidemii COVID 19 oraz sytuacja epidemiczna stwarzają duże ryzyko dla działalności spółki, szczególnie w związku z kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.
Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Spółki jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).
Ponadto wprowadzenie zmian innych przepisów np. przepisów dotyczących bezpieczeństwa żywienia, przepisów sanitarno-epidemiologicznych, przepisów w zakresie zezwoleń na sprzedaż alkoholu, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Spółki.

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.
Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z kolejnymi aneksami do Umowy kredytu począwszy od aneksu z 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 35,1 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 46,5 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 301 tys. zł.
Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego w przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 484 tys. zł w raportowanym okresie. W zakresie harmonogramu spłat, w dniu 29 czerwca 2021 r. Spółka zawarła z bankiem aneks, na podstawie którego harmonogram spłaty zobowiązań wobec BOŚ został ustalony zgodnie z warunkami układu.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % powodowałby spadek wyniku finansowego Spółki o ok. 0,5 mln zł w okresie raportowym.
Ponadto, wprawdzie Spółka dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w złotych polskich, niemniej istotne wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekładają się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, wprowadzane oraz planowane zmiany w przepisach podatkowych, w tym tzw. Nowy Ład, zwiększenie odpowiedzialności organów Spółki) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.
Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji.

Ryzyko wzrostu cen surowców, usług i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Spółka wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje rosnącą presję cenową na rynku surowców spożywczych, usług oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.
Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania. Dodatkowo Spółka ogranicza ryzyko utraty marży na skutek wzrostu kosztów działania poprzez prowadzenie skutecznej polityki cenowej.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach, kontynuowanych przez znaczną część pierwszego półrocza 2021 r. doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości regulowania zobowiązań.

Według stanu na dzień 30.09.2021 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 240,8 mln zł, tj. na poziomie o 6,5 mln zł wyższym niż według stanu na dzień 31.12.2020 r. Zobowiązania skorygowane o wpływ MSSF16 wynosiły na dzień 30.09.2021 r. 149,6 mln zł i były o 18,3 mln zł wyższe od analogicznych zobowiązań według stanu na 31.12.2020 r. Wzrost jest spowodowany w głównej mierze wykazaniem w pasywach Spółki pożyczki na ratowanie w kwocie ponad 14,0 mln zł. Poziom środków finansowych na dzień bilansowy wynosił 5,7 mln zł.
Część zobowiązań Spółki, tj. zobowiązania powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. została objęta uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (w tym również zobowiązania wobec BOŚ Bank S.A.). W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli, a w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie o zatwierdzeniu układu jest nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. W przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu zobowiązania te zostaną częściowo umorzone (umorzenie wierzytelności głównej w kwocie około 25,7 mln zł powiększonej o odsetki; łącznie ponad 29 mln zł), część będzie zamieniona na akcje Spółki (ok. 5,7 mln zł), a w pozostałym zakresie będzie regulowana zgodnie z postanowieniami układu.

W dniu 29 czerwca 2021 roku Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytowej zmieniający warunki spłaty zobowiązań zgodnie z warunkami przewidzianymi w układzie.

W czerwcu 2021 r. Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14 mln zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, przy czym zgodnie z zobowiązaniem zaciągniętym przez spółkę na etapie wnioskowania o pożyczkę na ratowanie, w dniu 4 października 2021 r. złożyła do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach którego zawnioskowała o zmianę warunków spłaty w/w pożyczki. . Do dnia

publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi w w/w zakresie. Decyzja ARP S.A. w sprawie w/w wniosku będzie miała istotny wpływ na płynność finansową Spółki.

Ponadto Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne sieci, w wyniku których Spółka zawarła porozumienia z wynajmującymi zmniejszającymi czasowo koszty czynszów oraz złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie Zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności, nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle długotrwale obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.
Równolegle Spółka przekształcała wybrane lokale własne w model franczyzowy i podejmowała działania optymalizujące koszty ogólnego zarządu.

Zarząd zwraca uwagę, że pozytywne skutki działań podjętych przez Spółkę są uzależnione od działań lub zaniechań osób trzecich i w związku z tym są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. Dodatkowo nie można wykluczyć, wprowadzania kolejnych ograniczeń w prowadzeniu działalności gastronomicznej wynikających z epidemii COVID-19 co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30.09.2021r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A. ARP	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Gwarancje BOŚ S.A.	RAZEM
do 1 miesiąca	-	3 500	1 293	36 349	75	**41 142**
od 1 do 3 miesięcy	14 190	-	2 566	418	106	**17 174**
od 3 miesięcy do 1 roku	784	-	12 016	1 987	768	**14 787**
Razem płatności do 1 roku	**14 974**	**3 500**	**15 875**	**38 754**	**949**	**73 103**
od 1 roku do 5 lat	30 459	-	55 079	11 148	270	**96 686**
powyżej 5 lat	50 296	-	58 093	565	-	**108 954**
Razem płatności	**95 729**	**3 500**	**129 047**	**50 467**	**1 219**	**278 743**
przyszłe koszty finansowe	(12 202)	-	(37 534)	(346)	(28)	**(50 082)**
Wartość bieżąca	**83 527**	**3 500**	**91 513**	**50 121**	**1 191**	**228 661**

** zgodnie z Regulaminem subwencji PFR kwota subwencji może ulec umorzeniu; Spółka złożyła wniosek o umorzenie 100% subwencji i do daty bilasnowej nie otrzymała decyzji*

Ryzyko wypowiadania umów przez kluczowych kontrahentów.

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

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

W związku z COVID-19 Spółka złożyła (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 związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma odzwierciedlenie w przygotowanych przez Zarząd projekcjach finansowych, które są podstawą do wyceny dokonanych inwestycji i rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości. Potencjalny wpływ utraty wartości danej inwestycji kapitałowej na przyszłe wyniki Spółki ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji.

Na skutek przeprowadzonych testów na utratę wartości poszczególnych inwestycji Spółka wykazuje w księgach na dzień bilansowy:
- wartość znaku Chłopskie Jadło w kwocie 1.924 tys. zł;
- wartość udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. w kwocie 857 tys. zł;
- wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 6.549 tys. zł oraz wartość umów franczyzowych sieci Piwiarnia w kwocie 438 tys. zł.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Spółki zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na dzień 30 września 2021 r. Z uwagi, iż obejmują one zdarzenia przyszłe, istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Spółka będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(2 327)
Inne składniki kapitału własnego	2 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(120 395)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(17 289)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	**(94 375)**

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok. 149,6 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 240,8 mln zł pomniejszona o 91,2 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24, pożyczka na ratowanie z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część objęta układem w ramach prowadzonego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Spółki.
Ponadto działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kowenanty). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.
Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów, co zgodnie z umową uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Niezależnie od powyższego w 2021 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu (29 czerwca 2021 r.) oraz aneksy/porozumienia dotyczące zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji na podstawie których dokonana została zmiana harmonogramów spłat zobowiązań wobec BOŚ S.A. zgodnie z warunkami układu.

Zobowiązania z tytułu realizacji gwarancji bankowych będą spłacone do 30 września 2022 r a, kapitał z tytułu kredytu będzie spłacany w następujących ratach:
a) w dniu 30.09.2022r. spłata raty w kwocie 31.402,05 zł
b) w okresie od 31.10.2022r. do 31.12.2022r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 100.000,00 zł każda rata,
c) w okresie od 31.01.2023r. do 31.12.2023r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 200.000,00 zł każda rata,
d) w okresie od 31.01.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,
e) w okresie od 31.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,
f) w okresie od 31.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,
g) w okresie od 31.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
h) w okresie od 31.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
i) w dniu 31.08.2028r. splata pozostałego zadłużenia w kwocie 8.341.931,95 zł.
Zgodnie z postanowieniami aneksu z dnia 29 czerwca 2021 r. wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu będą zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.
W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji tj. Spółka będzie dokonywała 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 przeznaczy wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.
O zawarciu przedmiotowych aneksów Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2021 w dniu 30.06.2021r.
https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20Sapdf.pdf

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie: Ryzyko utraty płynności finansowej, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.
Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Do istotnych zobowiązań Spółki według stanu na dzień 30 września 2021 r., oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej, należą zobowiązania handlowe i pozostałe w kwocie 41,2 mln zł oraz zobowiązania z tytułu pożyczki na ratowanie w kwocie 14,2 mln zł

Z uwagi na pandemię i wprowadzane w 2020 r. ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne, którym objęto zobowiązania powstałe przed 1 listopada 2020 r. (dzień układowy).
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, Spółka oczekuje na jego uprawomocnienie, co jest istotne dla dalszej działalności Spółki i co będzie podstawą do sukcesywnego regulowania zaległości i poprawy struktury bilansu Spółki.
W związku z trwającym w pierwszej połowie 2021 roku kolejnym lockdown, Spółka nie była w stanie regulować również zobowiązań powstałych po dniu układowym. Celem pokrycia luki płynnościowej Spółka zaciągnęła w ARP S.A. pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, tj. do 9 listopada 2021r., niemniej zgodnie ze zobowiązaniem zaciągniętym przez Spółkę na etapie procesowania wniosku o pożyczkę na ratowanie Spółka w dniu 4 października 2021 r. wystąpiła z wnioskiem o zmianę warunków rozliczenia pożyczki w oparciu o Ustawę z dnia 16 lipca 2020 o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorstw (wniosek o restrukturyzację). Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała odpowiedzi z ARP S.A. Decyzja ARP S.A. w zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie będzie miała istotny wpływ na sytuację płynnościową Spółki.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka zawarła w roku 2015 r. umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki oraz SPV.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.
Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ S.A. zostały objęte układem, który po jego zatwierdzeniu zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A.

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Spółka działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 15,8 tys. zł.
Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

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

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 września 2021r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności*

Transakcje handlowe Spółki z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	121	102	420	308
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)				
Zakupy towarów,środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	436	504	1 243	973

Salda rozrachunków Spółki z podmiotami konsolidowanymi powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług

	30.09.2021 000' PLN	30.06.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	30.09.2020 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	768	433	371	230
Odpis aktualizujący wartość należności	(345)	(289)	(86)	(98)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	**423**	**144**	**285**	**132**
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	393	292	368	922
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	65	65

Salda należności Spółki z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom konsolidowanym

	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :				
SPV REST.1 Sp. z o.o.	-	-	-	309
SPV REST.2 Sp. z o.o.	2 095	2 064	2 001	1 947
Shanghai Express Sp. z o.o.	-	-	317	314
	2 095	**2 064**	**2 318**	**2 570**
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 095)	(2 064)	(2 001)	(1 976)
Razem	**(0)**	**0**	**317**	**594**

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:
Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 Spółka w 2021 r. rozpoznała w kosztach wynagrodzenie w wysokości 63 tys.zł.
Z tytułu poręczenie kredytu udzielonego przez Sylwestra Cacek opisanego opisanego w nocie 24 Spółka w 2021 r. rozpoznała w kosztach wynagrodzenie w kwocie 146 tys. zł.
Z tytułu ustanowienia zabezpieczenia spłaty pożyczki na ratowanie z ARP S.A., o której mowa w nocie 24, w postaci zastawu cywilnego na akcjach Spółki będących w posiadaniu Mateusza Cacek oraz Michaliny Marzec Spółka w roku 2021 rozpoznała w kosztach wynagrodzenie w wysokości odpowiednio 46 tys. zł i 40 tys. zł.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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	

Zalesie Górne,
dn. 29.11.2021r.