Wybrane dane finansowe skorygowanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	narastająco okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	narastająco okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	narastająco okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 761	31 617	1 041	7 192
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 437)	(8 301)	(1 189)	(1 888)
III. Zysk (strata) brutto	(8 511)	(17 052)	(1 862)	(3 879)
IV. Zysk (strata) netto	(8 192)	(14 565)	(1 792)	(3 313)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 779	7 662	827	1 743
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26)	(221)	(6)	(50)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 613)	(11 395)	(1 009)	(2 592)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(860)	(3 954)	(188)	(899)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,25)	(0,45)	(0,06)	(0,10)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,25)	(0,45)	(0,06)	(0,10)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020
XI. Aktywa razem	150 914	158 890	32 383	34 431
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	238 402	238 190	51 156	51 614
XIII. Zobowiązania długoterminowe	108 080	111 506	23 192	24 163
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	130 322	126 684	27 964	27 452
XV. Kapitał własny	(87 488)	(79 300)	(18 773)	(17 184)
XVI. Kapitał podstawowy	32 199	32 199	6 909	6 977
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,72)	(2,46)	(0,58)	(0,53)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,72)	(2,46)	(0,58)	(0,53)
XX. 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: 4,5721 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: 4,3963 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2021 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.03.2021 roku, tj.: 4,6603 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

Skorygowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 2021r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 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 pierwszego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2021r. i kończącego się 31 grudnia 2021r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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 31 marca 2021r. wykazujące stratę netto w kwocie 8.192 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 8.192 tys. zł	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 150.914 tys.zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 2021r. wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 8.188 tys. zł	6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 2021r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 860 tys. zł	7
Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 18 czerwca 2021r., skorygowane w dniu 23 czerwca 2021r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwester Cacek	Mateusz Cacek	Amir El Malla	Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne,
dn. 23.06.2021r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r.

	Nota	od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	4 761	31 617
Koszt własny sprzedaży	8	(4 649)	(27 826)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**112**	**3 791**
Koszty ogólnego zarządu	8	(4 308)	(5 112)
Pozostałe przychody operacyjne	9	823	405
Pozostałe koszty operacyjne	10	(2 064)	(7 385)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(5 437)**	**(8 301)**
Przychody finansowe	11	357	95
Koszty finansowe	11	(3 431)	(8 846)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(8 511)**	**(17 052)**
Podatek dochodowy	12	319	2 487
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(8 192)**	**(14 565)**
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		**(8 192)**	**(14 565)**
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(8 192)	(14 565)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		(8 192)	**(14 565)**
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		**-**	**-**
Dochody całkowite razem		**(8 192)**	**(14 565)**
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		**(8 192)**	**(14 565)**
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,25)	(0,45)
Rozwodniony	13	(0,25)	(0,45)
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,25)	(0,45)
Rozwodniony	13	(0,25)	(0,45)
Całkowite dochody ogółem		**(8 192)**	**(14 565)**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021r.

	Nota	Na dzień 31.03.2021 PLN'000	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 31.03.2020 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	16 898	17 306	28 486
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	101 673	106 917	168 476
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	8 842	8 522	16 791
Udziały w innych jednostkach	17	200	200	200
Należności długoterminowe	18	7 110	7 456	10 716
Udzielone pożyczki długoterminowe	21	-	-	5
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	-	7 973
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	106	161	866
		135 866	**141 599**	**234 550**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	1 560	1 761	2 415
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	12 818	13 999	13 995
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	44	45	144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	626	1 486	3 431
		15 048	**17 291**	**19 985**
Aktywa razem		**150 914**	**158 890**	**254 535**

	Nota	Na dzień 31.03.2021 PLN'000	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 31.03.2020 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	32 199	32 199	32 199
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(135)	(135)
Inne składniki kapitału własnego	31	2 304	2 300	2 273
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(124 793)	(63 686)	(63 686)
Zysk netto okresu obrotowego		(8 192)	(61 107)	(14 565)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		**(87 488)**	**(79 300)**	**(32 785)**
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		**-**	-	**-**
Razem kapitały własne		**(87 488)**	**(79 300)**	**(32 785)**
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	24	3 688	3 682	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	83 803	86 906	123 947
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	7 298	7 634	8 908
Inne zobowiązania długoterminowe	28	13 291	13 284	12 642
		108 080	**111 506**	**145 497**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	36 514	34 026	32 097
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	403	476	601
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	18 295	18 738	29 197
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych	25	400	565	753
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	69 139	68 072	65 790
Przychody rozliczane w czasie	34	1 954	1 958	2 438
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	-	7 973
Rezerwy krótkoterminowe	30	3 617	2 849	2 974
		130 322	**126 684**	**141 823**
Pasywa razem		**150 914**	**158 890**	**254 535**

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r.

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	***32 199***	***32 199***	***32 199***
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	-	-
Stan na koniec okresu	**32 199**	**32 199**	**32 199**
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	***11 129***	***11 129***	***11 129***
Zwiększenia(+)/Zmiejszenia(-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	***(135)***	***(135)***	***(135)***
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	**(135)**	**(135)**	**(135)**
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	***2 300***	***2 260***	***2 260***
Zwiększenia(+)/Zmiejszenia(-)	4	40	13
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	**2 304**	**2 300**	**2 273**
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	***(124 793)***	***(63 686)***	***(63 686)***
Zwiększenia(+)/Zmiejszenia(-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**(124 793)**	**(63 686)**	**(63 686)**
Zysk netto			
Zysk netto okresu	**(8 192)**	**(61 107)**	**(14 565)**
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	**(79 300)**	**(18 233)**	**(18 233)**
Stan na koniec okresu	**(87 488)**	**(79 300)**	**(32 785)**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r.

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	**(8 511)**	**(17 052)**
Korekty:	**12 290**	**24 714**
Podatek dochodowy zapłacony	(1)	(99)
Różnice kursowe	480	4 353
Amortyzacja środków trwałych	4 114	7 187
Amortyzacja wartości niematerialnych	408	390
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(43)	6 893
Likwidacja środków trwałych	(31)	(6)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(142)
Przychody z tytułu odsetek	-	(7)
Koszty odsetek	2 772	4 435
Wycena programu motywacyjnego	5	13
Zmiana stanu - zapasy	200	169
Zmiana stanu - należności handlowe oraz pozostałe należności	1 544	(433)
Zmiana stanu - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 852	1 961
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**3 779**	**7 662**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	6
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	4	89
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	1	23
Wydatki na zakup majątku trwałego	(31)	(339)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(26)**	**(221)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	(2 020)
Odsetki zapłacone	(1 829)	(3 099)
Spłata kredytów i pożyczek	-	(809)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 784)	(5 467)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(4 613)**	**(11 395)**
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(860)	(3 954)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 486	7 385
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**626**	**3 431**
W tym środki o ograniczonej dostepności	*176*	*1 714*

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 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 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 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 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 roku i na dzień 31.03.2021 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020r. oraz na dzień 31.2020r. i 31.03.2020r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco.
- 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, LEVANT, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco. Właścicielem marek WOOK i Meta Seta Galareta oraz Meta Disco jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokale pod marką Meta Seta Galareta i Meta Disco (Meta) oraz do 10.01.2020r. lokal pod marką Pub Bolek.

Na dzień bilansowy 31 marca 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 konsolidacjii
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5a	100	100	Pełna
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5a	100	100	Pełna
SFX S.A.*	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*
CHJ S.A.*	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12.2020 r., 31.03.2021r. i na dzień publikacji poprzedniego oraz niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki.

Akcjonariusz	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji poprzedniego oraz niniejszego sprawozdnia (%)	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 31.12.2020r. (%)
Mateusz Cacek*	11,97	11,97
Michalina Marzec*	10,47	10,47
Sylwester Cacek*	1,26	1,26
Robert Dziubłowski**	5,22	5,22
Mariola Krawiec-Rzeszotek***	2,45	5,57
Quercus TFI S.A.****	5,57	5,06
Pozostali	63,06	60,45
Razem	**100,00**	**100,00**

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

*** Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego na dzień publikacji na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby niniejszego sprawozdania. Stan na 30.09.2020r.,30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. na podstawie ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z2013 r; Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017r.; w dniu 21 lutego 2019r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r; w dniu 25lutego 2019r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt.akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r. przez podmiot powiązany-Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020r. Sfinks otrzymał odakcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019r.*

**** Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem*

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

Skład Zarządu Spółki dominującej od 01 stycznia 2021r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

W dniu 16 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące zmian składu osobowego Zarządu opisane w nocie 38.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej od 01 stycznia 2021r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

- **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).

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 31 marca 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.

Okres raportowany był w całości objęty zakazem sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, co skutkowało wygenerowaniem przez Grupę za ten okres straty netto w wysokości 8.192 tys. zł. W konsekwencji Grupa odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności oraz wskaźników zadłużenia. Na dzień 31.03.2021r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 115.274 tys. zł (w tym 57.580 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej oraz 17.993 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 w kwocie około 29 mln zł.

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 Sfinks Polska S.A. złożył wniosek do ARP S.A. o udzielenie pożyczki w ramach programu Polityka Nowej Szansy, w wyniku czego po dacie bilansowej Spółka uzyskała pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł.

Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w połączeniu ze środkami uzyskanymi z ARP S.A. oraz 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 uwzględniając wsparcie z ARP 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 Sfinks Polska S.A. wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. Nie można również wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali epidemii 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 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. 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 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.

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 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 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	4 044	31 361
w tym:		
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	*2 073*	*26 216*
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	*1 971*	*5 145*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	717	256
Razem	**4 761**	**31 617**

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Amortyzacja	(4 523)	(7 577)
w tym: wpływ MSSF 16	*(3 535)*	*(6 444)*
Zużycie materiałów i energii	(1 541)	(9 447)
Usługi obce	296	(12 409)
w tym: wpływ MSSF 16	*4 360*	*7 545*
Podatki i opłaty	(106)	(189)
Wynagrodzenia	(1 946)	(2 496)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(350)	(461)
Pozostałe koszty rodzajowe	(155)	(204)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(632)	(155)
Razem	**(8 957)**	**(32 938)**
Koszt własny sprzedaży	(4 649)	(27 826)
w tym: wpływ MSSF 16	*590*	*1 232*
Koszty ogólnego zarządu	(4 308)	(5 112)
w tym: wpływ MSSF 16	*233*	*(131)*
Razem	**(8 957)**	**(32 938)**

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	142
Odszkodowania i kary umowne	-	30
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	577	182
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	45	-
Wynik na likwidacji leasingów	169	-
Sprzedaż wyposażenia	10	15
Bony przeterminowane	-	5
Pozostałe	12	31
Razem	**823**	**405**

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(137)	7
Odpisy aktualizujące należności	(1 689)	(488)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(2)	(6 892)
W tym na znak towarowy Chłopskie Jadło	-	*(917)*
Koszty procesowe	(1)	(5)
Kary umowne i odszkodowania	(10)	(4)
Darowizny	(8)	-
Pozostałe koszty	(214)	(3)
Przedawnione należności	(3)	-
Razem	**(2 064)**	**(7 385)**

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Uzyskane odsetki	175	83
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(480)	(4 353)
w tym : wpływ MSSF 16	*(462)*	*(4 351)*
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(1 215)	(1 325)
Koszty odsetek od leasingów	(1 693)	(2 176)
w tym : wpływ MSSF 16	*(1 677)*	*(2 146)*
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(7)	(39)
Dyskonto kaucje	15	(254)
Koszty faktoringu odwrotnego	-	(5)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych*	165	(628)
Dyskonto Grupa Żywiec	(51)	(50)
Odpisy aktualizujące pożyczki	17	-
Inne	-	(4)
	(3 074)	**(8 751)**

** *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 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Podatek bieżący	-	(93)
Podatek odroczony	319	2 580
Razem podatek	**319**	**2 487**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2021	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2020
Odniesionych na wynik finansowy	**47 612**	**9 046**	**46 063**	**8 752**	**91 680**	**17 117**
Środki trwałe i wartości niematerialne	12 305	2 337	11 333	2 154	46 746	8 840
Odpisy na należności	2 829	538	2 317	440	12 102	2 299
Straty podatkowe	10 316	1 960	10 316	1 960	12 155	2 088
Udziały i pożyczki - odpisy	4 200	798	4 200	798	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	12 350	2 347	11 970	2 274	13 871	2 627
Inne	5 612	1 066	5 927	1 126	4 253	778
Odniesionych na kapitał własny	**168**	**32**	**168**	**32**	**168**	**32**
Wycena instrumentów zabezpieczających	**168**	**32**	**168**	**32**	**168**	**32**
RAZEM	**47 780**	**9 078**	**46 231**	**8 784**	**91 848**	**17 149**
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-		-
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		**9 078**		**8 784**		**17 149**

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2021	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2021	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	**1 242**	**236**	**1 379**	**262**	**1 966**	**357**
Zobowiązania	449	85	500	95	653	124
Odsetki	315	60	401	76	669	121
Inne	478	91	478	91	644	112
Odniesionych na kapitał własny	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Wycena instrumentów zabezpieczających	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
RAZEM	**1 242**	**236**	**1 379**	**262**	**1 966**	**357**

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 192)	(14 565)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,25)	(0,45)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 192)	(14 565)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,25)	(0,45)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 192)	(14 565)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,25)	(0,45)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 192)	(14 565)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,25)	(0,45)

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

2021.03.31	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	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	(3)	-	**(3)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2021	4 213	30 169	13 008	662	635	**48 687**
w tym MSSF16	-	-	*1 174*	-	-	***1 174***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2021	(3 616)	-	(7 224)	(113)	-	**(10 953)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Zwiększenia	(53)	-	(353)	(2)	-	**(408)**
w tym MSSF16	-	-	*(88)*	-	-	***(88)***
Zmniejszenia	-	-	-	3	-	**3**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2021	(3 669)	-	(7 577)	(112)	-	**(11 358)**
w tym MSSF16	-	-	*(497)*	-	-	***(497)***
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2021	-	(19 279)	(154)	(518)	(480)	**(20 431)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2021	-	(19 279)	(154)	(518)	(480)	**(20 431)**
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 31 marca 2021	**544**	**10 890**	**5 277**	**32**	**155**	**16 898**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***677***	**-**	**-**	***677***

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***

2020.03.31	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 2020	4 213	30 169	12 499	685	1528	**49 094**
w tym MSSF16	-	-	*1 449*	-	-	***1 449***
Zwiększenia	-	-	14	-	28	**42**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	920	-	(920)	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2020	4 213	30 169	13 433	685	636	**49 136**
w tym MSSF16	-	-	*1 449*	-	-	***1 449***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 838)	(122)	-	**(9 366)**
w tym MSSF16	-	-	*(109)*	-	-	***(109)***
Zwiększenia	(53)	-	(334)	(3)	-	**(390)**
w tym MSSF16	-	-	*(36)*	-	-	***(36)***
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2020	(3 459)	-	(6 172)	(125)	-	**(9 756)**
w tym MSSF16	-	-	*(145)*	-	-	***(145)***
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	(518)	(480)	**(9 977)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(917)	-	-	-	**(917)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2020	-	(9756)	(140)	(518)	(480)	**(10 894)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto na 1 stycznia 2020	**807**	**21 330**	**6521**	**45**	**1 048**	**29 751**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***1 340***	**-**	**-**	***1 340***
Wartość netto na 31 marca 2020	**754**	**20 413**	**7 121**	**42**	**156**	**28 486**
w tym MSSF16	**-**	**-**	***1 304***	**-**	**-**	***1 304***

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

2021.03.31	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 2021	989	187 642	19 838	933	7 023	1 019	217 444
w tym MSSF16	-	*119 228*	-	*309*	-	-	*119 537*
Zwiększenia	-	1	15	-	-	2	18
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2 934)	(59)	-	4	-	(2 989)
w tym MSSF16	-	*(2 515)*	-	-	-	-	*(2 515)*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021	989	184 709	19 794	933	7 027	1 021	214 473
w tym MSSF16	-	*116 713*	-	*309*	-	-	*117 022*
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2021	-	(73 495)	(16 051)	(698)	(5 838)	-	(96 082)
w tym MSSF16	-	*(29 388)*	-	*(233)*	-	-	*(29 621)*
Zwiększenia	-	(3 801)	(194)	(61)	(57)	-	(4 113)
w tym MSSF16	-	*(3 409)*	-	*(39)*	-	-	*(3 448)*
Zmniejszenia	-	1 750	48	-	(1)	-	1 797
w tym MSSF16	-	*1 536*	-	-	-	-	*1 536*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021	-	(75 546)	(16 197)	(759)	(5 896)	-	(98 398)
w tym MSSF16	-	*(31 261)*	-	*(272)*	-	-	*(31 533)*
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2021	-	(9 966)	(2 375)	-	(1 157)	(947)	(14 445)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	45	(2)	43
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021	-	(9 966)	(2 375)	-	(1 112)	(949)	(14 402)
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 31 marca 2021	**989**	**99 197**	**1 222**	**174**	**19**	**72**	**101 673**
w tym MSSF16	**-**	***85 452***	**-**	***37***	**-**	**-**	*85 489*

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*

2020.03.31	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	-	752	7	-	-	107	866
w tym MSSF16	*-*	*565*	*-*	*-*	*-*	*-*	*565*
Zmniejszenia	-	(752)	(212)	-	(127)	-	(1 064)
w tym MSSF16	*-*	*(295)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*(295)*
Przemieszczenia	-	-	6	-	-	(6)	-
w tym MSSF16	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Stan na 31 marca 2020	989	265 262	20 963	2 375	7 259	1 512	298 360
w tym MSSF16	*-*	*171 228*	*-*	*309*	*-*	*-*	*171 537*
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	-	(6 660)	(355)	(65)	(106)	-	(7 186)
w tym MSSF16	*-*	*(5 992)*	*-*	*(39)*	*-*	*-*	*(6031)*
Zmniejszenia	-	192	133	-	116	-	441
w tym MSSF16	*-*	*90*	*-*	*-*	*-*	*-*	*90*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Stan na 31 marca 2020	-	(88 913)	(16 196)	(1 970)	(5 785)	-	(112 864)
w tym MSSF16	*-*	*(29 647)*	*-*	*(117)*	*-*	*-*	*(29 764)*
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2020	-	(8 327)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(11 376)
w tym MSSF16	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Zwiększenia	-	(5 976)	-	-	-	-	(5 976)
w tym MSSF16	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Zmniejszenia	-	328	5	-	-	-	332
w tym MSSF16	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Stan na 31 marca 2020	-	(13 975)	(1 809)	-	(1 068)	(168)	(17 020)
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 marca 2020	**989**	**162 374**	**2 958**	**405**	**406**	**1 344**	**168 476**
w tym MSSF16	***-***	***141 581***	***-***	***192***	***-***	***-***	*141 773*

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 31.03.2021 r. Grupa nie dokonywała zmian w założeniach do prognoz opracowanych w ramach przeprowadzanych na dzień 31.12.2020r. testów na utratę wartości środków trwałych i nie dokonywała zmian wyceny z tego tytułu.

Na dzień 31.12.2020 r. testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przeprowadzone z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.
Testy na utratę wartości zostały wykonane w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021-2022 r. oraz z uwzględnieniem ekstrapolacji wyników na kolejne 13 lat. Planowane przepływy zostały opracowane na podstawie indywidualnych projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:
- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down (dla około 75% ogólnej liczby restauracji sieci SPHINX i Chłopskie Jadło zaplanowano odtworzenie sprzedaży sprzed pandemii do końca 2021 r., w przypadku pozostałej grupy restauracji – do końca 2022 r. ze względu na znaczący w ich sprzedaży udział klientów turystycznych, dla sieci Piwiarni osiągnięcie sprzedaży sprzed pandemii zaplanowano na sierpień 2021 r.),
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji oraz wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

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

a) Wartości niematerialne

Na dzień 31.03.2021 r. Grupa nie dokonywała zmian w założeniach do prognoz opracowanych w ramach przeprowadzanych na dzień 31.12.2020 r. testów na utratę wartości środków trwałych i nie dokonywała zmian wyceny z tego tytułu.
Na dzień 31.12.2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.
Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za 2021r. (a dla wybranych restauracji również w 2022 r.) zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:
- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,

- obniżek kosztów lokalowych restauracji wynikających z zastosowania art. 15ze ust. 2 Ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.
Sprzedaż za pozostały okres została zamodelowana na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, zakładającej 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2020 r. zastosowano stopę procentową 11,15%.

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

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.03.2021 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.

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)
Wartość firmy na dzień bilansowy	1 037

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 31.03.2021 r. Grupa nie dokonywała zmian w założeniach do prognoz opracowanych w ramach przeprowadzanych na dzień 31.12.2020 r. testów na utratę wartości wartości firmy i nie dokonywała zmian wyceny z tego tytułu.
Na dzień bilansowy 31.12.2020r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji z uwzględnieniem:
- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii maksymalnie do 01.2022
Dla kolejnych okresów przyjęto założenie wzrostu sprzedaży 1,5% r/r.
Stopa dyskonta w całym okresie wynosi 7,2%.

Wartość firmy netto na dzień bilansowy wynosi: 1 037 tys. zł.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Należności długoterminowe	7 400	7 759	10 737
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy	*5 915*	*6 183*	*6 889*
Odpis	(290)	(303)	(21)
	7 110	**7 456**	**10 716**

Należności krótkoterminowe	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Należności handlowe	20 088	20 027	19 280
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(15 034)	(13 952)	(12 318)
Należności handlowe netto	**5 054**	**6 075**	**6 962**
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	8 182	8 015	7 905
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(6 068)	(6 042)	(5 552)
Należności pozostałe netto	**2 114**	**1 973**	**2 353**
Należności podatkowe*	**5 651**	**5 952**	**4 680**
Razem należności krótkoterminowe	**12 818**	**13 999**	**13 995**

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

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Odpis aktualizujący na początek okresu	20 296	17 585	17 585
Utworzenie odpisu	1 689	3 654	488
Wykorzystanie odpisu	(16)	(576)	-
Rozwiązanie odpisu	(577)	(367)	(182)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	**21 392**	**20 296**	**17 891**

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

	31.03.2021 000'PLN	**31.12.2020 000'PLN**	**31.03.2020 000'PLN**
Środki pieniężne w kasie i w banku	626	1 486	3 431
*W tym środki o ograniczonej dostępności**	*176*	*40*	*1 714*
Razem	**626**	**1 486**	**3 431**

**Na dzień 31.marca 2021 Spółka dominująca posiadała dedykowany rachynek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.*

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2021 000' PLN	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	106	161	866
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	106	**161**	**866**

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 106 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone

Stan na 31 marzec 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	70	3	73	(66)	7
Razem	**100**	**10**	**110**	**(66)**	**44**
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 31 marzec 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	88	52	140	-140	-
Sylwester Cacek*	*30*	*5*	*35*	-	35
Inne pożyczki	*102*	13	*115*	-	115
Razem	**220**	**70**	**289**	**(141)**	**150**
Odpis ogólny na pożyczki					**(1)**
Razem					**149**

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

22. Zapasy

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Materiały	1 404	1 598	2 270
Towary	156	163	145
Zapasy brutto	**1 560**	**1 761**	**2 415**
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Zapasy netto	**1 560**	**1 761**	**2 415**

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji	32 199 512	32 199 512	32 199 512
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	**32 199**	**32 199**	**32 199**

Kapitał zapasowy	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(135)	(135)	(135)
Stan na koniec okresu	**(135)**	**(135)**	**(135)**

Inne składniki kapitału własnego	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**
Wycena programów motywacyjnych	**2 304**	**2 300**	**2 273**

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu Sfinks Polska S.A. w BOŚ – stan na 31.03.2021r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2021 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	68 631	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego	31.08. 2028r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2020 (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 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 zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia Bank do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2 p.p. (m.in. wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), wskaźnika Dług/EBITDA, poziomu środków pieniężnych).

Bank Ochrony Środowiska SA zagłosował za przyjęciem układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Sfinks Polska S.A. wobec czego warunki spłaty kredytu oraz kaucji ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności przysługujące od Sfinks Polska S.A. Bankowi Ochrony Środowiska S.A. należą do grupy II – a najistotniejsze zasady spłaty wierzytelnosci z tej grupy zostały opisane w nocie "Zdarzenia po dacie bilansowej".
Spółka oczekując na uprawomocnienie się ww. postanowienia pozostaje w bieżącym kontakcie z bankiem finansującym.

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

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Bank Ochrony Środowiska S.A.	68 631	67 559	65 716
Inne	4 196	4 195	74
Razem	**72 827**	**71 754**	**65 790**

Stan kredytów i pożyczek	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Długoterminowych	3 688	3 682	-
Krótkoterminowych	69 139	68 072	65 790
Razem	**72 827**	**71 754**	**65 790**

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

	31.03.2021 000' PLN	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Wycena transakcji IRS - zobowiązanie	400	565	753
	400	**565**	**753**

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, o której mowa w nocie 24.

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.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych kontraktów forward.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 549	1 514	2 569
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	3 050	3 039	4 988
Płatne w okresiod 3 miesięcy do 1 roku	13 696	14 187	21 640
Płatne od 1 roku do 5 lat	52 690	54 182	80 567
Płatne powyżej 5 roku	31 113	32 722	43 380
Razem	**102 098**	**105 644**	**153 144**

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
	000' PLN	**000' PLN**	**000' PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 555	1 521	2 578
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	3 083	3 073	5 039
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	14 250	14 762	22 383
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	63 268	64 987	94 106
Płatne w okresie powyżej 5 lat	61 343	64 320	75 749
Razem minimalne opłaty leasingowe	**143 499**	**148 663**	**199 855**
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(41 401)	(43 019)	(46 711)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**102 098**	**105 644**	**153 144**

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu finansowego

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

Na dzień 31.03.2021 - 154 tys. zł (8 samochodów)
Na dzień 31.03.2021 - 604 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 31.03.2021 - 85 452 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 31.03.2021 - 677 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)
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. MSSF16)
Na dzień 31.03.2020 - 405 tys. zł (23 samochody)
Na dzień 31.03.2020 - 1094 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 31.03.2020 - 141 581 tys.zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 31.03.2020 - 1 305 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	**13 291**	**13 284**	**12 642**
w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki	*11 551*	*11 500*	*11 347*

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29 557	28 076	27 328
W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	*452*	*753*	*1 350*
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	4 123	3 396	1 658
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 835	2 554	3 111
	36 514	**34 026**	**32 097**

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	**215**	**951**	**5 147**

Do daty bilansowej zostały zrealizowane gwarancje na kwotę 98 tys. zł oraz 138 tys. EUR, natomiast po dacie bilansowej - na kwotę 93 tys. zł. Na dzień publikacji istnieje istotne ryzyko realizacji kolejnych gwarancji.
W zakresie gwarancji wypłaconych przez BOŚ SA Spółka zawierała w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej ugody z bankiem, w których ustalone zostały warunki ratalnej spłaty dla poszczególnych gwarancji.

Wg stanu na dzień 31.03.2021r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych. Niemniej do Spółki zgłoszone zostały roszczenia byłych wynajmujących w łącznej wysokości około 1,7 mln PLN związane głównie z zakończeniem umów najmu lokali użytkowych w związku z epidemia 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.

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:

31 marca 2021	Stan na 01.01.2021 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2021 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 716	522	49	-270	2 459
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 108	25	-	-	1 133
Razem	**2 849**	**547**	**49**	**-270**	**3 617**

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	1 136	1 578	567	431	1 716
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	864	880	-	636	1 108
Razem	**2 232**	**2 458**	**774**	**1 067**	**2 849**

31 marca 2020	Stan na 01.01.2020 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2020 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 136	1 258	382	-121	2 133
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	864	-	-	48	816
Razem	**2 232**	**1 258**	**589**	**-73**	**2 974**

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	403	476	601
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-		-
	403	**476**	**601**

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(1 946)	(2 496)
W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego	*(5)*	(13)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(350)	(460)
Razem	**(2 296)**	**(2 956)**

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 5 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

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

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził 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	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
Pracownicy umysłowi	90	91	94
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	**90**	**91**	**94**

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	224	244
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	*2*	*6*

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

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-	7 973

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-		7 973

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). Spółka będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w w/w terminie transakcji nabycia spółki Fabryka Pizzy sp. z o. o.

34. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	7 298	7 634	8 908
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 954	1 958	2 438
	9 252	**9 592**	**11 346**
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy	*7 671*	*8 090*	*9 026*

35. Ryzyka finansowe

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą 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. 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. Ewentualne 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 pełzającym lock downem uniemożliwiającym planowanie, kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.
Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim 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 36,6 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 50,3 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. 90 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. 161 tys. zł w raportowanym okresie.
Powyższe warunki ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, który to układ modyfikuje zasady spłaty i naliczania odsetek od zobowiązań wobec BOŚ S.A.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 marca 2021 r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. 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, planowane zniesienie limitu ZUS, 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 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 presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut)
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.

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 jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19.

Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości terminowego regulowania zobowiązań. Zarząd Spółki podjął szereg działań celem poprawy sytuacji finansowej Spółki w obszarze:

- pozyskania finansowania: Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych, subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR) oraz pożyczka na ratowanie z ARP S.A w wysokości 14.010 tys. zł,
- restrukturyzacji sieci: Spółka zawierała 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 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;
- czasowego obniżenia kosztów ogólnego zarządu;
- zmniejszenia zobowiązań Spółki poprzez odstąpienie na mocy porozumienia stron od transakcji nabycia udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na warunkach dotychczas uzgodnionych, wskutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty 8,5 mln zł tytułem ceny nabycia w/w udziałów oraz restrukturyzacji zobowiązań w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego

Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r., 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 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. 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.

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, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe niż w swoich projekcjach zakłada Spółka, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 238,4 mln zł, tj. na poziomie o 0,2 mln zł niższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 25,9 mln zł wobec 25,0 mln zł według stanu na 31 grudnia 2020 r., co było w głównej mierze spowodowane sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19. Po dacie

bilansowej Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14.010 tys. zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 31 marca 2021 r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	5 475	-	1 521	32 831	**39 827**
od 1 do 3 miesięcy	1 589	-	3 073	1 254	**5 916**
od 3 miesięcy do 1 roku	8 000	429	14 762	1 051	**24 242**
Razem płatności do 1 roku	**15 064**	**429**	**19 356**	**35 136**	**69 985**
od 1 roku do 5 lat	43 648	3 688	64 987	12 648	**124 971**
powyżej 5 lat	26 889	-	64 320	661	**91 870**
Razem płatności	**85 601**	**4 117**	**148 663**	**48 445**	**286 826**
przyszłe koszty finansowe	(16 891)	-	(43 019)	(500)	**(60 410)**
Wartość bieżąca	**68 710**	**4 117**	**105 644**	**47 945**	**226 416**

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 mogą być regulowane do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu. Istnieje ryzyko, że część kluczowych kontrahentów Spółki podejmie działania celem wypowiedzenia umów łączących ich ze Spółką lub dalsza współpraca będzie na istotnie gorszych warunkach niż obecne. Powyższe może prowadzić do pogorszenia rentowności Spółki.

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

W związku z COVID-19 Spółka złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia 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 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 wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Grupy

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka nie zidentyfikowała zasadności zmiany wyceny wartości znaku Chłopskie Jadło oraz wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., w w stosunku do wycen

sporządzonych na dzień 31.12.2020. Wartość znaku Chłopskie Jadło na dzień bilansowy wynosi 2.273 tys. zł, a udziałów Shanghai Express Sp. z o.o.: 1.915 tys. zł.

W wyniku rozliczenia transakcji nabycia przez Spółkę dominującą 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. Grupa rozpoznała w księgach wartość firmy. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa nie zidentyfikowała zasadności zmiany wyceny wartości w stosunku do 31 grudnia 2020 r. i wynosi ona 1.037 tys. zł.

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

Zobowiązanie spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. 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.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na dzień 31 marca 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	2 304
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(124 793)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(8 192)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	**(87 488)**

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok. 135 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 235 mln zł pomniejszona o 100 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 oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe. 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.
Brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W dniu 07 lutego 2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę ww. kowenantu. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązanie wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym i w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu będą spłacane zgodnie postanowieniami tego układu.

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 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.

Oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

Z uwagi na pandemię i wprowadzane ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układy, 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.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka dominująca zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka dominująca oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24 niniejszego 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 14.320 tys. 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 31 marca 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 konsolidacji
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5a	100	100	Pełna
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5a	100	100	Pełna
SFX S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy**
CHJ S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy**

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności*

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	54	56
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów,środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	278	386

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

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	429	371	183
Odpis aktualizujący wartość należności	(190)	(86)	(71)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	**239**	**285**	**112**
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	**379**	368	589
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :			
SPV REST.1 Sp. z o.o.	-	-	297
SPV REST.2 Sp. z o.o.	2 032	2 001	1 911
Shanghai Express Sp. z o.o.	-	317	301
	2 032	**2 318**	**2 509**
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 032)	(2 001)	(42)
Razem	**-**	**317**	**2 467**

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 została w roku 2021 r. utworzona rezerwa wysokości 15 tys. zł (łączny stan rezerwy z tego tytułu 135 tys. zł). Na dzień bilansowy Spółka dodatkowo wykazuje zobowiązanie z tytułu poręczenia kredytu opisanego w nocie 24 w 77 tys. zł

38. Zdarzenia po dacie bilansu

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 dniach 17-18 kwietnia 2021 r. miał miejsce atak hakerski na systemy informatyczne Spółki dominującej w związku, z następstwami którego Spółka dokonała zmiany pierwotnie zaplanowanego terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2020. W związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 maja 2021 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła Uchwałę Nr 487/2021 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami spółki Sfinks Polska S.A. Ponadto w związku z wyżej wskazanym atakiem hakerskim w dniu 27 maja 2021r. Zarząd Spółki podjął decyzji o zmianie terminu publikacji 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 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.
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 2021 r.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2021_zmiany%20w%20Zarz%C4%85dzie%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf

Prezes Zarządu Sylwester Cacek	Wiceprezes Zarządu Mateusz Cacek	Wiceprezes Zarządu Amir El Malla	Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne, dn. 23.06.2021r.

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 31 marca 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 ... 6
3. Perspektywy rozwoju ... 7
3.1. Strategia Sfinks Polska S.A. ... 7
3.2. Czynniki, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki ... 9
4. Ryzyko prowadzonej działalności ... 10
5. Komentarz do wyników finansowych ... 17
5.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ... 17
5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej ... 19
5.3. Ocena sytuacji ogólnej ... 24
5.4. Istotne pozycje pozabilansowe ... 26
5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ... 26
5.6. Emisje papierów wartościowych ... 26
5.7. Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych ... 26
5.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym ... 27
6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym ... 27
6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ... 27
6.2. Umowy finansowe ... 27
6.3. Opis istotnych zdarzeń. ... 28
6.4. Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe ... 34
6.5. Władze ... 34
6.6. Informacja o kapitale zakładowym ... 34
6.7. Struktura akcjonariatu ... 36
6.8. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących ... 36
6.9. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki ... 37
6.10. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi ... 37
6.11. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami ... 38
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ... 39
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 ... 41
9. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań ... 42

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 31 marca 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 31 marca 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 nowe zasady ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16, na podstawie którego Spółka i Grupa 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 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 3 miesięcy od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku, poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 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 31 marca 2021 r., na dzień 31 marca 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	1 915
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 31 marca 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 oraz Spółką dominującą w porównaniu do poprzedniego okresu.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco.
- 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: Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Piwiarnia, LEPIONE & PIECZONE, LEVANT, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco. Właścicielem marek WOOK i Meta Seta Galareta oraz Meta Disco 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 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 WOOK® 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 / Meta Seta Galareta DISCO	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 oraz klub taneczny Meta Disco.

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

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 31.03.2021	Na dzień 31.03.2020	Zmiana r/r %
Restauracje własne	44	44	72	(38,9)
Restauracje franczyzowe	79	77	93	(17,2)
RAZEM	**123**	**121**	**165**	**(26,7)**

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci wg. marek:

Rodzaj sieci	Liczba restauracji w sieciach zarządzanych przez Grupę			
	Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania	Stan sieci na 31.03.2021	Stan sieci na 31.03.2020	Zmiana r/r %
Sphinx	70	68	85	(20,0)
Piwiarnia	41	41	53	(22,6)
Chłopskie Jadło	8	8	12	(33,3)
Fabryka Pizzy	0	0	10	(100,0)
Inne	4	4	5	(20,0)
RAZEM	**123**	**121**	**165**	**(26,7)**

Na koniec raportowanego okresu Grupa Kapitałowa zarządzała liczbą 121 lokali działających pod następującymi markami: Sphinx, Chłopskie Jadło i Lepione Pieczone, WOOK, Piwiarnia, Levant, Meta. W 2020 roku Grupa zakończyła prowadzenie lokali pod marką Pub Bolek i Fabryka Pizzy, a pierwszym kwartale 2021 r. zakończono prowadzenie lokalu Meta Disco.

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 rozwija sprzedaż 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, Levant Hummus & Falafel, zByka, The Best of. 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 okresie sprawozdawczym 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.

2.3. Opis podstawowych produktów i usług

Grupa Kapitałowa zarządza sieciami lokali gastronomicznych, 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 oraz przychody z tytułu 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 31.03.2021 000'PLN	**od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	4 044	31 361
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	*2 073*	*26 216*
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	*1 971*	*5 145*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	717	256
Razem	**4 761**	**31 617**

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 37% wobec 81% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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 pierwszego kwartału w roku 2021 i 2020 (w tys. zł)

	1.01.2021r. - 31.03.2021r.	1.01.2020r. - 31.03.2020r.	2021 vs 2020 [tys. zł]	2021 vs 2010 [%]
Ogółem*	**5 024**	**39 877**	**(34 853)**	**(87,4)%**
Sphinx	4 611	33 170	(28 559)	(86,1)%
Chłopskie Jadło	180	3 023	(2 966)	(94,3)%
META	0	1 786	(1 786)	(100,0)%
Fabryka Pizzy	53	1 197	(1 144)	(95,6)%
WOOK + inne	181	701	(398)	(68,8)%

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia.

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w pierwszym kwartale 2021 r. zmniejszyła się o 34 853 tys. zł tj. o 87,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Powyższe było spowodowane w głównej mierze wynikającym z pandemii ograniczeniem możliwości prowadzenia sprzedaży oraz zamykaniem lokali; cały okres raportowany objęty był zakazem sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach a sprzedaż była prowadzona jedynie na wynos oraz z dostawą do klienta, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego ograniczenia w prowadzeniu sprzedaży obowiązywały jedynie przez pół miesiąca (lockdown został wprowadzony w połowie marca 2020 r.)

Sezonowość

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 31 marca 2021 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 35 restauracjach na terenie kraju.

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. Oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif jest systematycznie rozszerzana o atrakcyjne oferty sprzedażowe kolejnych marek Grupy, zamówienia z dostawą przez portal **Smacznie i Szybko.pl**, możliwość zamówienia bonów podarunkowych oraz oferty dedykowane dla użytkowników Partnerów współpracujących a także formularz dla kandydatów na franczyzobiorcę. W najbliższym okresie planowane działania obejmują rozwój programu o kolejne nowe, funkcjonalności. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy około 300 tys. użytkowników.

Grupa wprowadziła ofertę e-menu, co umożliwiło dalsze powiększenie bazy danych o około 130 tys. użytkowników, co w połączeniu z bazą użytkowników aplikacji Aperitif 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.

3.2. Czynniki, 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 gastronomicznych w lokalach 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.

Uzyskanie finansowania luki płynnościowej powstałej w okresie pandemii oraz uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominujące (wydanego dnia 9 marca 2021 r.) umożliwiające zmianę warunków spłat wierzytelności objętych układem, 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 handlu w niedziele; 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. 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. Ewentualne 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 pełzającym lockdownem uniemożliwiającym planowanie, kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.

Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim 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 36,6 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 50,3 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. 90 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. 161 tys. zł w raportowanym okresie.

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

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje 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. Na dzień 31 marca 2021 r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. 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, planowane zniesienie limitu ZUS, 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 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 presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut) 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.

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 jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19.

Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości terminowego regulowania zobowiązań. Zarząd Spółki podjął szereg działań celem poprawy sytuacji finansowej Spółki w obszarze:

- pozyskania finansowania: Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych, subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR) oraz pożyczka na ratowanie z ARP S.A w wysokości 14.010 tys. zł,
- restrukturyzacji sieci: Spółka zawierała 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 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;
- czasowego obniżenia kosztów ogólnego zarządu;
- zmniejszenia zobowiązań Spółki poprzez odstąpienie na mocy porozumienia stron od transakcji nabycia udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na warunkach dotychczas uzgodnionych, wskutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty 8,5 mln zł tytułem ceny nabycia w/w udziałów oraz restrukturyzacji zobowiązań w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego

Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r., w tym również zobowiązania wobec BOS Bank S.A. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest

nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne.

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, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe niż w swoich projekcjach zakłada Spółka, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 238,4 mln zł, tj. na poziomie o 0,2 mln zł niższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 25,9 mln zł wobec 25,0 mln zł według stanu na 31 grudnia 2020 r., co było w głównej mierze spowodowane sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19. Po dacie bilansowej Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14.010 tys. zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 31 marca 2021 r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	5 475	-	1 521	32 831	**39 827**
od 1 do 3 miesięcy	1 589	-	3 073	1 254	**5 916**
od 3 miesięcy do 1 roku	8 000	429*	14 762	1 051	**24 242**
Razem płatności do 1 roku	**15 064**	**429**	**19 356**	**35 136**	**69 985**
od 1 roku do 5 lat	43 648	3 688*	64 987	12 648	**124 971**
powyżej 5 lat	26 889	-	64 320	661	**91 870**
Razem płatności	**85 601**	**4 117**	**148 663**	**48 445**	**286 826**
przyszłe koszty finansowe	(16 891)	-	(43 019)	(500)	**(60 410)**
Wartość bieżąca	**68 710**	**4 117**	**105 644**	**47 945**	**226 416**

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

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 mogą być regulowane do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu. Istnieje ryzyko, że część kluczowych kontrahentów Spółki podejmie działania celem wypowiedzenia umów łączących ich ze Spółką lub dalsza współpraca będzie na istotnie gorszych warunkach niż obecne. Powyższe może prowadzić do pogorszenia rentowności Spółki.

Ryzyko zakwestionowania przez kontrahentów skuteczności rozwiązania przez Spółkę bez wypowiedzenia umów.
W związku z COVID-19 Spółka złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia

działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia 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 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 wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Grupy

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka nie zidentyfikowała zasadności zmiany wyceny wartości znaku Chłopskie Jadło oraz wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., w w stosunku do wycen sporządzonych na dzień 31.12.2020. Wartość znaku Chłopskie Jadło na dzień bilansowy wynosi 2.273 tys. zł, a udziałów Shanghai Express Sp. z o.o.: 1.915 tys. zł.

W wyniku rozliczenia transakcji nabycia przez Spółkę dominującą 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. Grupa rozpoznała w księgach wartość firmy. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa nie zidentyfikowała zasadności zmiany wyceny wartości w stosunku do 31 grudnia 2020 r. i wynosi ona 1.037 tys. zł.

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

Zobowiązanie Spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. 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.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na dzień 31 marca 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 prezentuje poniższa tabela.

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 304
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(124 793)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(8 192)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	**(87 488)**

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok. 135 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 235 mln zł pomniejszona o 100 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 oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe. 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.

Brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W dniu 07 lutego 2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę ww. kowenantu. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązanie wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym i w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu będą spłacane zgodnie postanowieniami tego układu.

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie: 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.

Oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

Z uwagi na pandemię i wprowadzane ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układy, 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.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku
Spółka dominująca zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka 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 14.320 tys. 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 powyżej.

Rachunek jednostkowy

tys. zł

Pozycja korygowana	Q1'2021	Q1'2020
KWS czynsz	3 675	6 787
KOZ czynsz	405	495
Wynik likwidacji	169	17
Razem czynsz	**4 249**	**7 300**
Amortyzacja KWS	(3 091)	(5 707)
Amortyzacja KOZ	(261)	(241)
Razem amortyzacja	**(3 352)**	**(5 948)**
Odsetki leasingowe	(1 643)	(2 119)
Różnice kursowe	(462)	(4 330)
Razem koszty fin.	**(2 105)**	**(6 450)**
Aktywo podatkowe	229	969
Razem	**(979)**	**(4 129)**

Bilans jednostkowy

tys. zł

Pozycja korygowana	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywa rzeczowe	85 056	89 031	141 356
Aktywo podatkowe	2 875	2 646	1 658
Razem aktywa	**87 931**	**91 677**	**143 015**
Zobowiązania fin.	100 190	102 957	150 084
Kapitał	(12 259)	(11 280)	(7 069)
Razem pasywa	**87 931**	**91 677**	**143 015**

Rachunek skonsolidowany

tys. zł

Pozycja korygowana	Q1'2021	Q1'2020
KWS czynsz	3 952	6 923
KOZ czynsz	408	495
Wynik likwidacji	235	17
Razem operacyjne	**4 595**	**7 436**
Amortyzacja KWS	(3 273)	(5 825)
Amortyzacja KOZ	(263)	(241)
Razem amortyzacja	**(3 536)**	**(6 067)**
Odsetki leasingowe	(1 677)	(2 147)
Różnice kursowe	(462)	(4 352)
Razem koszty fin.	**(2 139)**	**(6 499)**
Aktywo podatkowe	204	975
Razem	**(876)**	**(4 155)**

Bilans skonsolidowany

tys. zł

Pozycja korygowana	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywa rzeczowe	86 167	90 682	143 078
Aktywo podatkowe	2 914	2 708	1 674
Razem aktywa	**89 081**	**93 390**	**144 752**
Zobowiązania fin.	101 502	104 936	151 886
Kapitał	(12 421)	(11 546)	(7 134)
Razem pasywa	**89 081**	**93 390**	**144 752**

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

Pozycja	**1.01.2021r.-31.03.2021r.**	**1.01.2020r.-31.03.2020r.**
Przychody ze sprzedaży	4 761	31 617
Zysk brutto	(8 511)	(17 052)
Zysk netto	(8 192)	(14 565)
EBITDA*	(958)	6 169
Aktywa ogółem	150 914	254 535
Kapitał własny	(87 488)	(32 785)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	32 199	32 199
Zysk na akcję (w PLN)	(0,25)	(0,45)

**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.-31.03.2021r.**	**1.01.2020r.-31.03.2020r.**
Przychody ze sprzedaży	4 313	29 627
Zysk brutto	(8 191)	(17 227)
Zysk netto	(7 846)	(14 707)
EBITDA*	(837)	5 787
Aktywa ogółem	150 479	256 374
Kapitał własny	(84 079)	(27 771)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	32 199	32 199
Zysk na akcję (w PLN)	(0,24)	(0,46)

**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 (w tys. zł).

Pozycja	1.01.2021r. – 31.03.2021			1.01.2020r. – 31.03.2020			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	4 313		4 313	29 627		29 627	(25 314)	(25 314)
Koszt własny sprzedaży	(4 487)	(584)	(5 071)	(26 087)	(1 081)	(27 168)	21 600	22 097
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(3 675)*			*(6 787)*			
kor. MSSF16 amort. KWS		*3 091*			*5 707*			
Zysk brutto na sprzedaży	**(174)**	**(584)**	**(758)**	**3 540**	**(1 081)**	**2 459**	**(3 714)**	**(3 217)**
Koszty ogólnego zarządu	(3 855)	(144)	(3 999)	(5 084)	(254)	(5 338)	1 229	1 339
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(405)*			*(495)*			
kor. MSSF16 amort. KOZ		*261*			*241*			
Pozost. przych-koszty op.	(1 125)	(169)	(1 294)	(7 038)	(17)	(7 055)	5 913	5 761
Zysk na dział. operacyjnej	**(5 154)**	**(897)**	**(6 051)**	**(8 582)**	**(1 352)**	**(9 934)**	**3 428**	**3 883**
Przych. - koszty finans.	(3 037)	2 105	(932)	(8 645)	6 450	(2 195)	5 608	1 263
Zysk przed podatkiem	**(8 191)**	**1 208**	**(6 983)**	**(17 227)**	**5 098**	**(12 129)**	**9 036**	**5 146**
Podatek dochodowy	345	(229)	116	2 520	(969)	1 551	(2 175)	(1 435)
Zysk netto	**(7 846)**	**979**	**(6 867)**	**(14 707)**	**4 129**	**(10 578)**	**6 861**	**3 711**
Amortyzacja i Odpisy	4 317	(3 352)	965	14 369	(5 948)	8 421	(10 052)	(7 456)
kor. MSSF16 amortyzacja		*(3 352)*			*(5 948)*			
EBITDA*	**(837)**	**(3 352)**	**(5 086)**	**5 787**	**(7 300)**	**(1 513)**	**(6 624)**	**(3 573)**

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

Rentowność brutto na sprzed.	*(4,0)%*	*(17,6)%*	*11,9%*	*8,3%*	(16,0) p.p.	(25,9) p.p.
Rentowność operacyjna	*(119,5)%*	*(140,3)%*	*(29,0)%*	*(33,5)%*	(90,5) p.p.	(106,8) p.p.
Rentowność EBITDA	*(19,4)%*	*(117,9)%*	*19,5%*	*(5,1)%*	(38,9) p.p.	(112,8) p.p.
Rentowność netto	*(181,9)%*	*(159,2)%*	*(49,6)%*	*(35,7)%*	(132,3) p.p.	(123,5) p.p.

W marcu 2020 r. został ogłoszony w Polsce stan epidemii, w wyniku czego wprowadzono zakaz świadczenia usług gastronomicznych w lokalach na okres 13 marzec – 17 maj 2020 r., a następnie od dnia 24 października 2020 r. Powyższe wpłynęło na drastyczny spadek przychodów Spółki(spadek o 85% w I kwartale 2021 r., który był w całym okresie objęty lockdown, w porównaniu do I kwartału 2020 r.). Spadek sprzedaży w połączeniu ze znaczącym udziałem kosztów stałych w koszcie własnym sprzedaży spowodowały powstanie straty brutto na sprzedaży skorygowanej o wpływ MSSF16 w I kwartale 2021 r. w wysokości -758 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku o 3.217 tys. zł w porównaniu do wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Celem ograniczenia negatywnych skutków pandemii Zarząd Spółki podjął działania celem obniżenia kosztów funkcjonowania Spółki. Koszty ogólnego zarządu skorygowane o wpływ MSSF16 w badanym okresie były niższe o 1.339 tys. zł od kosztów wygenerowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 25%). W związku z rozwiązaniem części umów najmu Spółka ujawniła w pozostałych

przychodach operacyjnych wynik na likwidacji leasingów (w tym umów najmu zgodnie z MSSF16) w kwocie 169 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku Zarząd nie zidentyfikował zasadności zmiany wyceny wartości majątku Spółki w porównaniu do 31.12.2020 r.
Niższy poziom kosztów ogólnego zarządu oraz brak odpisów aktualizujących wartości majątku przełożył się na wygenerowanie straty na działalności operacyjnej skorygowanej o wpływ MSSF16 w wysokości -6.051 tys. zł, co oznacza zmniejszenie straty o 3.883 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 r.

EBITDA Spółki skorygowana o wpływ MSSF16 w I kwartale 2021 r. była ujemna i wyniosła -5.086 tys. zł, podczas gdy EBITDA skorygowana o wpływ MSSF16 w I kwartale 2020 r. była ujemna i wyniosła -1.513 tys. zł. Strata netto skorygowana o wpływ MSSF16 w I kwartale 2021 r. wyniosła -6.867 tys. zł wobec straty -10.578 tys. zł w 2020 r. Powyższe wyniki są konsekwencją obowiązywania w całym raportowanym okresie lockdown.

W konsekwencji zdarzeń jakie miały miejsce w 2021 r. Spółka osiągnęła w I kwartale 2021 r. istotnie niższe wskaźniki rentowności niż w roku ubiegłym. Poniżej zaprezentowano wskaźniki rentowności Spółki.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej.

Wskaźniki	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
Rentowność sprzedaży	**-4,0%**	**8,9%**	**11,9%**
Zysk brutto na sprzedaży	-174	6 371	3 540
Przychody ze sprzedaży	4 313	71 267	29 627
Rentowność EBITDA	**-19,4%**	**15,6%**	**19,5%**
EBITDA	-837	11 118	5 787
Przychody ze sprzedaży	4 313	71 267	29 627
Rentowność netto	**(181,9)%**	**(88,7)%**	**(49,6)%**
Zysk (strata) okresu obrotowego	(7 846)	(63 200)	(14 707)
Przychody ze sprzedaży	4 313	71 267	29 627
ROA	**(20,7)%**	**(29,4)%**	**(22,4)%**
Zysk (strata) okresu obrotowego	(31 907)	(63 200)	(58 990)
Stan aktywów na początek okresu	158 059	271 314	271 314
Stan aktywów na końcu okresu	150 479	158 059	256 374

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- EBITDA: zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację oraz odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne
- Rentowność brutto sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = EBITDA / 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)
- ROE = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni kapitałów własnych (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

Wynik skonsolidowany

Tab. Skonsolidowany rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

Pozycja	1.01.2021r. –31.03.2021			1.01.2020r. –31.03.2020			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	4 761		4 761	31 617		31 617	(26 856)	(26 856)
Koszt własny sprzedaży	(4 649)	(679)	(5 328)	(27 826)	(1 098)	(28 924)	23 177	23 596
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(3 952)*			*(6 923)*		-	-
kor. MSSF16 amortyzacja KWS		*3 273*			*5 825*		-	-
Zysk brutto na sprzedaży	**112**	**(679)**	**(567)**	**3 791**	**(1 098)**	**2 693**	**(3 679)**	**(3 260)**
Koszty ogólnego zarządu	(4 308)	(145)	(4 453)	(5 112)	(254)	(5 366)	804	913
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(408)*			*(495)*		-	-
kor. MSSF16 amortyzacja KOZ		*263*			*241*		-	-
Pozostałe przych-koszty op.	(1 241)	(235)	(1 476)	(6 980)	(17)	(6 997)	5 739	5 521
Zysk na działalności operacyjnej	**(5 437)**	**(1 059)**	**(6 496)**	**(8 301)**	**(1 369)**	**(9 670)**	**2 864**	**3 174**
Przychody - koszty finansowe	(3 074)	2 139	(935)	(8 751)	6 499	(2 252)	5 677	1 317
Zysk przed opodatkowaniem	**(8 511)**	**1 080**	**(7 431)**	**(17 052)**	**5 129**	**(11 923)**	**8 541**	**4 492**
Podatek dochodowy	319	(204)	115	2 487	(975)	1 512	(2 168)	(1 398)
Zysk netto	**(8 192)**	**876**	**(7 316)**	**(14 565)**	**4 155**	**(10 410)**	**6 373**	**3 094**
Amortyzacja i Odpisy	4 522	(3 536)	986	14 470	(6 067)	8 403	(9 948)	(7 417)
kor. MSSF16 amortyzacja		*(3 536)*			*(6 067)*		-	-
EBITDA*	**(958)**	**(4 595)**	**(5 510)**	**6 169**	**(7 436)**	**(1 267)**	**(7 084)**	**(4 243)**

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

Rentowność brutto na sprzedaży	*2,4%*	*(11,9)%*	*12,0%*	*8,5%*	(9,6) p.p.	(20,4) p.p.
Rentowność operacyjna	*(114,2)%*	*(136,4)%*	*(26,3)%*	*(30,6)%*	(87,9) p.p.	(105,9) p.p.
Rentowność EBITDA	*(20,1)%*	*(115,7)%*	*19,5%*	*(4,0)%*	(38,7) p.p.	(111,7) p.p.
Rentowność netto	*(172,1)%*	*(153,7)%*	*(46,1)%*	*(32,9)%*	(126,0) p.p.	(120,7) p.p.

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

Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

Pozycja	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywa trwałe	136 181	141 371	237 008
Aktywa obrotowe	14 298	16 688	19 366
- w tym: śr. pien. i ich ekwiwalenty	*457*	*1 002*	*3 172*
Aktywa razem	**150 479**	**158 059**	**256 374**
Kapitał własny	(84 079)	(76 238)	(27 771)
Zobowiązania i rezerwy na zob.	234 558	234 297	284 145
- w tym zob. długoterminowe	*106 603*	*110 024*	*143 943*
- w tym zob. krótkoterminowe	*127 955*	*124 273*	*140 202*
Pasywa razem	**150 479**	**158 059**	**256 374**

Na skutek wygenerowanej w okresie 3 miesięcy 2021 roku straty Spółka odnotowała spadek sumy bilansowej o ok 7,6 mln zł.
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 w BOŚ S.A. z tytułu kredytu (opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 68,6 mln zł (wycena bilansowa).
W związku z niewypełnieniem w/w obowiązków, opisanych w nocie 24 sprawozdania finansowego w Spółce wzrosły koszty finansowe, cały kredyt jest wykazywany w sprawozdaniu jako zobowiązanie krótkoterminowe. Powyższe w połączeniu ze stanem pandemii COVID-19 miało negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy, w tym również konieczność większego finansowania kredytem kupieckim. Stan zobowiązań handlowych i innych Spółki na dzień 31.03.2021 r. utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi 35,3 mln zł (stan na dzień 31.12.2020 r. wynosił 33,47 mln zł).

Ponadto Spółka posiadała na dzień bilansowy ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych w kwocie 215 tys. zł, z tego po dacie bilansowej zostały zrealizowane gwarancje bankowe w wysokości 93 tys. zł.

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: 62 369 tys. zł na dzień 31 marca 2020 r., 59 826 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 57 580tys. zł na 31 marca 2021 r.

Tab. Alternatywne metody pomiaru - wskaźniki zadłużenia i płynności Spółki dominującej bez reklasyfikacji kredytu do zobowiązań krótkoterminowych.

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	**0,20**	**0,26**	**0,25**
Aktywa obrotowe	14 298	16 688	19 366
Zobowiązania krótkoterminowe	70 375	64 447	77 833
Wskaźnik przyspieszonej płynności	**0,18**	**0,23**	**0,22**
Aktywa obrotowe	14 298	16 688	19 366
Zapasy	1 425	1 610	2 231
Zobowiązania krótkoterminowe	70 375	64 447	77 833
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	**155,9%**	**148,2%**	**110,8%**
Zobowiązania	234 558	234 297	284 145
Aktywa razem koniec	150 479	158 059	256 374

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.
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.
Pozyskane środki z pożyczki z ARP S.A. oraz uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu znacznie zmienią strukturę zadłużenia.

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Tab. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy (w tys. zł)

Pozycja	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywa trwałe	135 866	141 599	234 550
Aktywa obrotowe	15 048	17 291	19 985
- w tym: śr. pien. i ich ekwiwalenty	*626*	*1 486*	*3 431*
Aktywa razem	**150 914**	**158 890**	**254 535**
Kapitał własny	-87 488	-79 300	-32 785
Zobowiązania i rezerwy na zob.	238 402	238 190	287 320
- w tym zob. długoterminowe	*108 080*	*111 506*	*145 497*
- w tym zob. krótkoterminowe	*130 322*	*126 684*	*141 823*
Pasywa razem	**150 914**	**158 890**	**254 535**

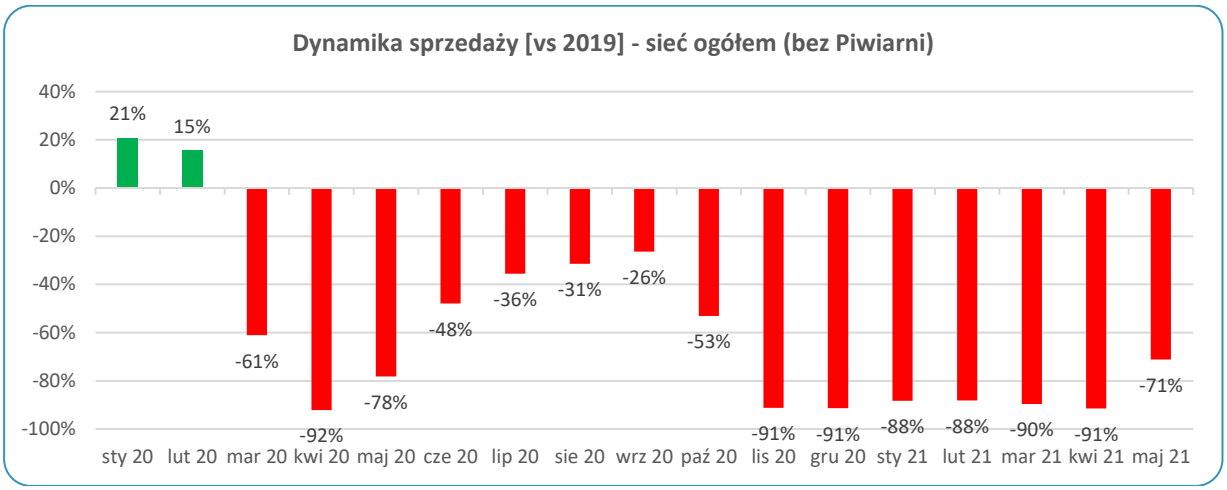
Ze względu na fakt, że sytuacja majątkowa Grupy jest zbliżona do sytuacji Spółki dominującej oraz główne czynniki wpływające na nią zostały opisane powyżej, Spółka nie przedstawia osobnej analizy wskaźników płynności Grupy.

5.3. Ocena sytuacji ogólnej

Ocena sytuacji ogólnej Spółki na dzień sprawozdania zależy od uzyskania prawomocnego postanowienia sądu dotyczącego postępowania restrukturyzacyjnego, którym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r., 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 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.
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 ramach programu Polityka Nowej Szansy, w wyniku czego po dacie bilansowej uzyskała pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł (opisane w nocie 4.8 dotyczącej zdarzeń po dacie bilansowej).
Analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2021 roku należy zwrócić uwagę na wysoką ekspozycję kredytową wynikającą z historii Spółki. Taka struktura źródeł finansowania działalności generuje trudności w zarzadzaniu płynnością, które pogłębiły się na skutek pandemii i wprowadzanych od 2020 roku ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, których oddziaływanie miało istotny wpływ na prowadzenie działalności przez podmioty branży gastronomicznej. Od 2020 roku 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.

W związku z powyższym Zarząd podjął szereg działań celem poprawy płynności Spółki opisanych w nocie dotyczącej ryzyka utraty płynności.
Poniżej przedstawiono analizę wpływu pandemii na sprzedaż sieci zarządzanej przez Grupę w okresie od stycznia 2020 r. do maja 2021 r., w porównaniu do 2019 r., którego wyniki nie były dotknięte efektem pandemii COVID-19.



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 dniu 24 października 2020 r. został ogłoszony drugi lockdown, co doprowadziło do kolejnego załamania sprzedaży i spadku jej poziomu o ok 90% w stosunku do porównywalnego okresu z 2019 r. W ramach stopniowego znoszenia obostrzeń w branży gastronomicznej począwszy od 15 maja 2021 r. możliwe było obsługiwanie gości restauracji w ogródkach restauracyjnych, a począwszy od 28 maja 2021 r. umożliwiono prowadzenie sprzedaży gastronomicznej w lokalach, co zaowocowało zmniejszeniem odchylenia sprzedaży w maju 2021 r. do 71% w relacji do maja 2019 r.

Z uwagi na powyższe Zarząd 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. Opracowane przez Zarząd propozycje układowe zostały przyjęte przez wierzycieli i układ został zatwierdzony przez sąd w dniu 9 marca 2021 r. Zawarty układ na dzień sprawozdania jest nieprawomocny. Jednocześnie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej w okresie najbliższych kilku miesięcy, Spółka pozyskała środki z pożyczki z ARP S.A., co zostało opisane w nocie 4.8 dotyczącej zdarzeń po dacie bilansowej.
Kontynuowanie działalności przez Spółkę jest uzależnione od działania osób trzecich, w tym w szczególności od zatwierdzenia układu z wierzycielami na warunkach umożliwiających Spółce jego realizację.

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

Po dacie bilansowej, tj. w dniu 30.04.2021 roku Spółka otrzymała pozytywną decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wniosku Spółki o udzielenia pożyczki na ratowanie z ARP w kwocie 14 mln zł, powyższe a w dniu 9 czerwca w/w środki wpłynęły na konto Spółki.

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.

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.

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 kwartale 2021 r., w związku z pandemią COVID-19 w Polsce nadal trwał całkowity zakaz sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (pozostawiając jedynie możliwość prowadzenia sprzedaży na wynos i w dowozie) co oznaczało dalsze 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, 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 około 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.

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej

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 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 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.
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

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 daty publikacji raportu:

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

W dniu 16 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące zmian składu osobowego Zarządu opisane w nocie 6.3.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2021 r. do daty publikacji raportu:

- 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).

6.6. Informacja o kapitale zakładowym

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 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

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 mogą 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. 28.05.2021 r. oraz na dzień 31 marca 2021 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	**Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**		**Stan na dzień 31 marca 2021 r.**		**Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu, tj. 28.05.2021r.**	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Mateusz Cacek [1]	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97
Michalina Marzec [1]	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47
Sylwester Cacek [1]	405 628	1,26	405 628	1,26	405 628	1,26
Robert Dziubłowski [2]	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22
Quercus TFI S.A.[3]	788 429	2,45	788 429	2,45	788 429	2,45
Mariola Krawiec-Rzeszotek [4]	1 796 146	5,57	1 796 146	5,57	1 796 146	5,57
Pozostali akcjonariusze	20 305 232	63,06	20 305 232	63,06	20 305 232	63,06
RAZEM	**32 199 512**	**100,00**	**32 199 512**	**100,00**	**32 199 512**	**100,00**

[*] 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. Sfinks otrzymał 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 *http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%204_2019s.pdf*

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, tj. 28.05.2021r. oraz na dzień 31 marca 2021 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania.
na dzień bilansowy a także 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 31 marca 2021 r.		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu, tj. 28.05.2021 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	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	405 628	1,26
Robert Dziubłowski[2]	2 299 877	7,14	2 299 877	7,14	2 299 877	7,14
Artur Wasilewski	309	0	309	0	309	0
Razem	**2 705 814**	**8,40**	**2 705 814**	**8,40**	**2 705 814**	**8,40**

[1] Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 z dnia 15.12.2020 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

[2]Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego na dzień publikacji na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby niniejszego sprawozdania.

Stan na dzień poprzedniego raportu okresowego na podstawie ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r; 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. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały wedle wiedzy Spółki we wskazanych powyżej datach akcji Spółki.

Na dzień 31 marca 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.

Osoby zarządzające ani nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 31 marca 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 31 marca 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 realizowanego na podstawie podjętych w dniu 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 22 oraz uchwały nr 23.

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 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 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.

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 przeciwko Restauracja SPHINX Jacek i Wojciech Durczewscy Sp. j. oraz przeciwko wspólnikom Wojciechowi i Jackowi Durczewskim, wniesiona w listopadzie 2014 roku do Sądu Okręgowego w Nowym Sączu. Roszczenie o zapłatę 442 tys. zł z tytułu opłat franczyzowych i opłat z umowy podnajmu. Sprawa sądowa zakończona ugodą.

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, z zastrzeżeniem rozstrzygnięcia o kosztach, na które przysługuje zażalenie.. Na podstawie uzyskanego tytułu wykonawczego w dniu 29 stycznia 2021r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Podgórza w Krakowie Anity Borkowskiej-Moskalik został skierowany wniosek egzekucyjny.

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. Egzekucja komornicza łączna zawieszona.

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.

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 0,4 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. (III SA/Wa 2348/16). Sprawa w toku.

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 dniu 10 maja 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 trzech wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso GryficeH1 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. Spółka dominująca wniosła odpowiedź na powyższe zażalenia wraz z wnioskiem o pilne wyznaczenie posiedzenia celem rozpoznania złożonych zażaleń.
Postanowienie o zatwierdzenie 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 Lubertę, zasądzonej nakazem zapłaty wydanym przez Sąd Okręgowy w Łodzi w listopada 2012 r. w postępowaniu nakazowym. Spółka oczekuje na sporządzenie planu spłat. Sprawa sądowa 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. Sprawa 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 31 marca 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 31 marca 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, 18 czerwca 2021 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Sylwester Cacek	Prezes Zarządu	……..
Dorota Cacek	Wiceprezes Zarządu	……..

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 2021r.

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 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 pierwszego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2021r. i kończącego się 31 grudnia 2021r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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 31 marca 2021r. wykazujące stratę netto w kwocie 7.846 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 7.846 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 150.479 tys. zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 2021r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 7.841 tys. zł	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 2021r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 545 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 18 czerwca 2021r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu Sylwester Cacek	Wiceprezes Zarządu Dorota Cacek	Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne,
dn. 18.06.2021r.

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r.

	Nota	od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	4 313	29 627
Koszt własny sprzedaży	8	(4 487)	(26 087)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**(174)**	**3 540**
Koszty ogólnego zarządu	8	(3 855)	(5 084)
Pozostałe przychody operacyjne	9	710	351
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 835)	(7 389)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(5 154)**	**(8 582)**
Przychody finansowe	11	389	133
Koszty finansowe	11	(3 426)	(8 778)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(8 191)**	**(17 227)**
Podatek dochodowy	12	345	2 520
Zysk (strata) netto		**(7 846)**	**(14 707)**
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		**-**	**-**
Całkowite dochody ogółem		**(7 846)**	**(14 707)**
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,24)	(0,46)
Rozwodniony	13	(0,24)	(0,46)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	13	(0,24)	(0,46)
Rozwodniony	13	(0,24)	(0,46)

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021r.

	Nota	Na dzień 31.03.2021 PLN'000	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 31.03.2020 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	18 589	19 064	30 441
Rzeczowe aktywa trwałe	15	99 721	104 378	165 469
Należności długoterminowe	18	6 714	7 062	10 220
Udziały w jednostkach zależnych	17	2 135	2 135	3 783
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	-	-	1 885
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	-	7 973
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	106	161	867
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	8 916	8 571	16 370
		136 181	**141 371**	**237 008**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	1 425	1 610	2 231
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	12 409	13 767	13 267
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	7	309	696
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	457	1 002	3 172
		14 298	**16 688**	**19 366**
Aktywa razem		**150 479**	**158 059**	**256 374**

	Nota	Na dzień 31.03.2021 PLN'000	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	Na dzień 31.03.2020 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	32 199	32 199	32 199
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(135)	(135)
Inne składniki kapitału własnego	23	2 304	2 299	2 273
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(121 730)	(58 530)	(58 530)
Zysk netto okresu obrotowego		(7 846)	(63 200)	(14 707)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		**(84 079)**	**(76 238)**	**(27 771)**
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	24	3 135	3 245	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	82 879	85 861	122 394
Przychody rozliczane w czasie – długoterminowe	34	7 298	7 634	8 908
Inne zobowiązania długoterminowe	28	13 291	13 284	12 641
		106 603	**110 024**	**143 943**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	35 298	33 467	31 628
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	17 863	17 743	28 836
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	400	565	753
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	68 996	67 814	65 716
Rezerwy krótkoterminowe	30	3 444	2 726	2 858
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	-	7 973
Przychody rozliczane w czasie	34	1 954	1 958	2 438
		127 955	**124 273**	**140 202**
Pasywa razem		**150 479**	**158 059**	**256 374**
Wartość księgowa		(84 079)	(76 238)	(27 771)
Liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,61)	(2,37)	(0,86)
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,61)	(2,37)	(0,86)

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r.

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	**32 199**	**32 199**	**32 199**
Podwyższenie kapitału	-	-	-
Stan na koniec okresu	**32 199**	**32 199**	**32 199**
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**
Pokrycie strat	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
Koszty emisji	-	-	-
Stan na koniec okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	**2 299**	**2 260**	**2 260**
Zwiększenia	5	39	13
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	**2 304**	**2 299**	**2 273**
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	**(135)**	**(135)**	**(135)**
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	**(135)**	**(135)**	**(135)**
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	**(121 730)**	**(58 530)**	**(58 530)**
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-	-
Stan na koniec okresu	**(121 730)**	**(58 530)**	**(58 530)**
Zysk (strata) netto			
Zysk (strata) netto okresu	**(7 846)**	**(63 200)**	**(14 707)**
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	**(76 238)**	**(13 077)**	**(13 077)**
Stan na koniec okresu	**(84 079)**	**(76 238)**	**(27 771)**

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r.

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	**(8 192)**	**(17 227)**
Korekty:	**11 682**	**24 939**
Podatek dochodowy zapłacony	-	(93)
Różnice kursowe	480	4 332
Amortyzacja środków trwałych	3 886	7 023
Amortyzacja wartości niematerialnych	474	453
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	(43)	6 893
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(4)	(92)
Likwidacja środków trwałych	36	(21)
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	15	-
Przychody z tytułu odsetek	(32)	(55)
Koszty odsetek	2 738	4 399
Wycena programu motywacyjnego	5	13
Zmiana stanu - zapasy	185	112
Zmiana stanu - należności handlowe oraz pozostałe należności	1 724	(215)
Zmiana stanu - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 218	2 190
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**3 490**	**7 712**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	4	28
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	319	57
Wydatki na zakup majątku trwałego	(31)	(299)
Odsetki uzyskane	-	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**292**	**(209)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(1 795)	(3 070)
Spłata kredytów i pożyczek	-	(809)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 532)	(5 348)
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	(2 020)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(4 327)**	**(11 247)**
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(545)	(3 744)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 002	6 916
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**457**	**3 172**
W tym środki o ograniczonej dostępności	*120*	*1 714*

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021r. do 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 roku i na dzień 31.03.2021 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020r. oraz na dzień 31.12.2020r. i 31.03.2020r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12.2020 r., 31.03.2021r. i na dzień publikacji poprzedniego oraz niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki.

Akcjonariusz	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji poprzedniego oraz niniejszego sprawozdnia (%)	Udział w kapitale / głosach wg stanu dzień 31.12.2020r. (%)
Mateusz Cacek*	11,97	11,97
Michalina Marzec*	10,47	10,47
Sylwester Cacek*	1,26	1,26
Robert Dziubłowski**	5,22	5,22
Mariola Krawiec-Rzeszotek***	2,45	5,57
Quercus TFI S.A.****	5,57	5,06
Pozostali	63,06	60,45
Razem	**100,00**	**100,00**

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

*** Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego na dzień publikacji na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby niniejszego sprawozdania. Stan na 30.09.2020r.,30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. na podstawie ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z2013 r; Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017r.; w dniu 21 lutego 2019r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r; w dniu 25lutego 2019r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt.akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r. przez podmiot powiązany-Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020r. Sfinks otrzymał odakcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019r.*

**** Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem*

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

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

W dniu 16 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące zmian składu osobowego Zarządu opisane w nocie 38.

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2021 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

- **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).

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 31 marca 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.

Okres raportowany był w całości objęty zakazem sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, co skutkowało wygenerowaniem przez Spółkę za ten okres straty netto w wysokości 7.846 tys. zł. W konsekwencji Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności oraz wskaźników zadłużenia. Na dzień 31.03.2021r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 113.657 tys. zł (w tym 57.580 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej oraz 17.585 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 w kwocie około 29 mln zł.

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 po dacie bilansowej Spółka uzyskała pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł.

Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w połączeniu ze środkami uzyskanymi z ARP S.A. oraz 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 uwzględniając wsparcie z ARP 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 wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. Nie można również wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali epidemii Spółka nie będzie w stanie realizować sprzedaży na założonych poziomach, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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. Zobowiazania 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 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 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	3 597	29 393
w tym:		
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	*1 577*	*24258*
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	*156*	*1080*
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	*1 864*	*4055*
Przychody ze sprzedaży towarów	716	234
Razem	**4 313**	**29 627**

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	do 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 360)	(7 477)
w tym: wpływ MSSF 16	*(3 351)*	*(5 948)*
Zużycie materiałów i energii	(1 308)	(8 853)
Usługi obce	436	(11 433)
w tym: wpływ MSSF 16	*4 081*	*7 282*
Podatki i opłaty	(86)	(151)
Wynagrodzenia	(1 892)	(2 445)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(346)	(457)
Pozostałe koszty rodzajowe	(154)	(203)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(632)	(152)
Razem	**(8 342)**	**(31 171)**
Koszt własny sprzedaży	(4 487)	(26 087)
w tym: wpływ MSSF 16	*496*	*1 044*
Koszty ogólnego zarządu	(3 855)	(5 084)
w tym: wpływ MSSF 16	*233*	*290*
Razem	**(8 342)**	**(31 171)**

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	92
Odszkodowania i kary umowne	-	30
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	470	183
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	45	-
Wynik na likwidacji leasingów	169	-
Sprzedaż wyposażenia	10	15
Bony przeterminowane	-	5
Pozostałe	12	26
Razem	**710**	**351**

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(204)	21
Odpisy aktualizujące należności	(1 608)	(506)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(2)	(6 892)
W tym na znak towarowy Chłopskie Jadło	-	(917)
Koszty procesowe	(10)	(5)
Kary umowne i odszkodowania	(8)	(4)
Pozostałe koszty	(3)	(3)
Razem	**(1 835)**	**(7 389)**

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Uzyskane odsetki	207	132
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(480)	(4 332)
w tym : wpływ MSSF 16	*(462)*	*(4 330)*
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(1 213)	(1 325)
Koszty odsetek od leasingów	(1 658)	(2 146)
w tym : wpływ MSSF 16	*(1 643)*	*(2 199)*
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(7)	(39)
Dyskonto kaucje	15	(248)
Koszty faktoringu odwrotnego	-	(5)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych*	165	(628)
Dyskonto Grupa Żywiec	(51)	(50)
Odpisy aktualizujące pożyczki	(15)	-
Inne	-	(4)
	(3 037)	**(8 645)**

**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 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Podatek bieżący	-	(88)
Podatek odroczony	345	2 608
Razem podatek	**345**	**2 520**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2021	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2021	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2020
Odniesionych na wynik finansowy	**47 524**	**9 029**	**45 842**	**8 710**	**87 519**	**16 554**
Środki trwałe i wartości niematerialne	12 211	2 319	11 083	2 106	45 609	8 666
Odpisy na należności	2 835	539	2 346	446	12 127	2 304
Straty podatkowe	10 316	1 960	10 316	1 960	9 612	1 751
Udziały i pożyczki - odpisy	4 200	798	4 200	798	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	12 350	2 347	11 970	2 274	13 682	2 600
Inne	5 612	1 066	5 927	1 126	3 936	748
Odniesionych na kapitał własny	**168**	**32**	**168**	**32**	**168**	**32**
Wycena instrumentów zabezpieczających	168	32	168	32	168	32
RAZEM	**47 692**	**9 061**	**46 010**	**8 742**	**87 687**	**16 586**
Odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-		-
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		**9 061**		**8 742**		**16 586**

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2021	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2021	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	**764**	**145**	**901**	**171**	**1 138**	**216**
Zobowiązania	449	85	500	95	653	124
Odsetki	315	60	401	76	485	92
Inne	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-
RAZEM	**764**	**145**	**901**	**171**	**1 138**	**216**

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(7 846)	(14 707)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,24)	(0,46)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(7 846)	(14 707)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,24)	(0,46)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(7 846)	(14 707)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	32 199 512
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,24)	(0,46)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(7 846)	(14 707)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 199 512	32 199 512
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,24)	(0,46)

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

14. Wartości niematerialne

31.03.2021	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	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2021	4 213	30 170	14 642	715	636	**50 376**
w tym MSSF16	-	-	*1 175*	-	-	***1 175***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2021	(3 617)	-	(7 460)	(322)		**(11 399)**
w tym MSSF16	-	-	*(409)*	-	-	***(409)***
Zwiększenia	(52)	-	(386)	(36)	-	**(474)**
w tym MSSF16	-	-	*(88)*	-	-	***(88)***
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2021	(3 669)	-	(7 846)	(358)	-	**(11 873)**
w tym MSSF16	-	-	*(497)*	-	-	***(497)***
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2021	-	(19 280)	(154)	-	(480)	**(19 914)**
w tym MSSF16		-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenie - wyjście z GK	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2021	-	(19 280)	(154)	-	(480)	**(19 914)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Wartość netto 1 stycznia 2021	**596**	**10 890**	**7 028**	**393**	**156**	**19 063**
w tym MSSF16	-	-	*766*	-	-	***766***
Wartość netto 31 marca 2021	**544**	**10 890**	**6 642**	**357**	**156**	**18 589**
w tym MSSF16	-	-	*678*	-	-	***678***

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***

31.03.2020	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	-	-	-	-	(920)	**(920)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2020	4 213	30 170	15 067	715	636	**50 801**
w tym MSSF16	-	-	*1 450*	-	-	***1 450***
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 945)	(179)		**(9 530)**
w tym MSSF16	-	-	(109)	-	-	**(109)**
Zwiększenia	(53)	-	(365)	(36)	-	**(454)**
w tym MSSF16	-	-	*(36)*	-	-	***(36)***
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2020	(3 459)	-	(6 310)	(215)	-	**(9 984)**
w tym MSSF16	-	-	*(145)*	-	-	***(145)***
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	-	(480)	**(9 459)**
w tym MSSF16		-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	917	-	-	-	**(917)**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	**-**
Stan na 31 marca 2020	-	(9 756)	(140)	-	(480)	**(10 376)**
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 marca 2020	**754**	**20 414**	**8 617**	**500**	**156**	**30 441**
w tym MSSF16	-	-	*1 305*	-	-	*1 305*

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

31.03.2021	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	-	-	15	-	-	2	**17**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	(1 861)	(41)	-	-	-	**(1 902)**
w tym MSSF16	-	*(1 442)*	-	-	-	-	***(1 442)***
Stan na 31 marca 2021	989	181 277	18 579	912	6 633	1 023	**209 413**
w tym MSSF16	-	*114 914*	-	*309*	-	-	***115 223***
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2021	-	(71 534)	(14 956)	(693)	(5 467)	-	**(92 650)**
w tym MSSF16	-	*(28 167)*	-	*(233)*	-	-	***(28 400)***
Zwiększenia	-	(3 588)	(184)	(60)	(54)	-	**(3 886)**
w tym MSSF16	-	*(3 225)*	-	*(39)*	-	-	***(3 264)***
Zmniejszenia	-	1 033	38	-	-	-	**1 071**
w tym MSSF16	-	*819*	-	-	-	-	***819***
Stan na 31 marca 2021	-	(74 089)	(15 102)	(753)	(5 521)	-	**(95 465)**
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2021	-	(9 802)	(2 364)	-	(1 157)	(947)	**(14 270)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	-	-	-	-	(2)	**(2)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	-	-	-	45	-	**45**
Stan na 31 marca 2021	-	(9 802)	(2 364)	-	(1 112)	(949)	**(14 227)**
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 31 marca 2021	**989**	**97 386**	**1 113**	**159**	**-**	**74**	**99 721**
w tym MSSF16	**-**	***84 341***	**-**	***37***	**-**	**-**	***84 378***

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***

31.03.2020	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	-	575	13	-	-	41	**629**
w tym MSSF16	-	*565*	-	-	-	-	***565***
Zmniejszenia	-	(515)	(164)	-	(60)	(6)	**(745)**
w tym MSSF16	-	*(295)*	-	-	-	-	***(295)***
Stan na 31 marca 2020	989	260 010	19 642	2 372	6 865	1 444	**291 322**
w tym MSSF16	-	*168 913*	-	*309*	-	-	***169 222***
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	-	(6 513)	(338)	(66)	(106)	-	**(7 023)**
w tym MSSF16	-	*(5 873)*	-	*(39)*	-	-	***(5 912)***
Zmniejszenia	-	146	101	-	60	-	**307**
w tym MSSF16	-	*90*	-	-	-	-	***90***
Stan na 31 marca 2020	-	(87 389)	(15 078)	(1 967)	(5 411)	-	**(109 845)**
w tym MSSF16	-	*(29 054)*	-	*(117)*	-	-	***(29 171)***
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(7 150)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	**(10 199)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zwiększenia	-	(5 975)	-	-	-	-	**(5 975)**
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia	-	163	3	-	-	-	**166**
Stan na 31 marca 2020	-	(12 962)	(1 810)	-	(1 068)	(168)	**(16 008)**
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 marca 2020	989	159 659	2 754	405	386	1 276	**165 469**
w tym MSSF16	-	*139 859*	-	*192*	-	-	***140 051***

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

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Spółka przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji. Na dzień 31.03.2021 r. Spółka nie dokonywała zmian w założeniach do prognoz opracowanych w ramach przeprowadzanych na dzień 31.12.2020r. testów na utratę wartości środków trwałych i nie dokonywała zmian wyceny z tego tytułu.

Na dzień 31.12.2020 r. testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przeprowadzone z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.
Testy na utratę wartości zostały wykonane w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021-2022 r. oraz z uwzględnieniem ekstrapolacji wyników na kolejne 13 lat. Planowane przepływy zostały opracowane na podstawie indywidualnych projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:
- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down (dla około 75% ogólnej liczby restauracji sieci SPHINX i Chłopskie Jadło zaplanowano odtworzenie sprzedaży sprzed pandemii do końca 2021 r., w przypadku pozostałej grupy restauracji – do końca 2022 r. ze względu na znaczący w ich sprzedaży udział klientów turystycznych, dla sieci Piwiarni osiągnięcie sprzedaży sprzed pandemii zaplanowano na sierpień 2021 r.),
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji oraz wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

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

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.03.2021 r. Spółka nie dokonywała zmian w założeniach do prognoz opracowanych w ramach przeprowadzanych na dzień 31.12.2020 r. testów na utratę wartości środków trwałych i nie dokonywała zmian wyceny z tego tytułu.
Na dzień 31.12.2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.
Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za 2021r. (a dla wybranych restauracji również w 2022 r.) zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:
- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,

- obniżek kosztów lokalowych restauracji wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Sprzedaż za pozostały okres została zamodelowana na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, zakładającej 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2020 r. zastosowano stopę procentową 11,15%.

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

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.03.2021 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.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 marca 2021r. oraz 31 grudnia 2020r

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 31 marca 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 31.03.2021 r. Spółka nie dokonywała zmian w założeniach do prognoz opracowanych w ramach przeprowadzanych na dzień 31.12.2020 r. testów na utratę wartości udziałów i nie dokonywała zmian wyceny z tego tytułu.
Na dzień bilansowy 31.12.2020 r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów z Shanghai Express Sp. z o.o. Test przeprowadzono z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021 r. z uwzględnieniem:
- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidulanie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji.
Dla kolejnych okresów przyjęto założenie wzrostu sprzedaży 1,5% r/r.
Stopa dyskonta w całym okresie wynosi 7,2%.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Należności długoterminowe	7 004	7 365	10 241
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy	*5 915*	*6 183*	*6 889*
Odpis	(290)	(303)	(21)
	6 714	**7 062**	**10 220**

Należności krótkoterminowe

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	**239**	**285**	**114**
Handlowe	429	371	185
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-	-
Odpis	(190)	(86)	(71)
Od jednostek pozostałych, w tym:	**4 815**	**5 946**	**6 281**
Handlowe	19 317	19 398	17 831
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	277	308	678
Odpis	(14 779)	(13 760)	(12 228)
Należności inne	**2 126**	**1 969**	**2 435**
Inne	8 194	8 011	7 987
Odpis	(6 068)	(6 042)	(5 552)
Należności budżetowe*	**5 229**	**5 567**	**4 437**
Razem należności krótkoterminowe	**12 409**	**13 767**	**13 267**

** 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; Spółka stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne*

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	**20 191**	**17 549**	**17 549**
Utworzenie odpisu	1 608	3 561	506
Korekta wartości należności do ceny nabycia	0	0	0
Wykorzystanie odpisu	(16)	(576)	0
Rozwiązanie odpisu	(456)	(343)	(183)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	**21 327**	**20 191**	**17 872**

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2021r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 781	201	1 013	1 402	340	40	4 777

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2020r.

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

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 626	1 611	801	503	168	8	5 717

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2021 000'PLN	31.12.2020 000'PLN	31.03.2020 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	457	1002	3 172
*W tym środki o ograniczonej dostępności**	*120*	*6*	*1 714*
Razem	**457**	**1 002**	**3 172**

** Na dzień 31.03.2020r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.*

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2021 000'PLN	31.12.2020 000'PLN	31.03.2020 000'PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	106	161	867
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	106	**161**	**867**

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 106 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 marzec 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	398	2 032	(2 032)**	-
Inne pożyczki	70	3	73	(66)	7
Razem przed odpisem ogólnym	**1 704**	**401**	**2 105**	**(2 098)**	**7**
Odpis ogólny na pożyczki					**-**
Razem					**7**

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

Stan na 31 marzec 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**	88	52	140	(140)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	284	13	297	-	297
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	277	1 911	-	1 911
Shanghai Express Spółka z o.o.*	290	11	301	-	301
Inne pożyczki**	102	12	114	-	114
Razem przed odpisem ogólnym	**2 398**	**365**	**2 763**	**(140)**	**2 623**
Odpis ogólny na pożyczki					**(42)**
Razem					**2 581**

** Jednostki zależne*
*** Inne jednostki*

22. Zapasy

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Materiały	1 269	1 447	2 086
Towary	156	163	145
Zaliczki na dostawy			
Zapasy brutto	**1 425**	**1 610**	**2 231**
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Zapasy netto	**1 425**	**1 610**	**2 231**

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji	32 199 512	32 199 512	32 199 512
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	**32 199**	**32 199**	**32 199**

Kapitał zapasowy	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	**11 129**	**11 129**	**11 129**

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(135)	(135)	(135)
Podatek odroczony	-	-	-
Stan na koniec okresu	**(135)**	**(135)**	**(135)**

Inne składniki kapitału własnego	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	**2 304**	**2 299**	**2 273**

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 31.03.2021 r

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2021 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	68 631	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego.	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2020 (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 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 terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p..
Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank miał prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji. Uprawnienie to wygasło w związku z upływem terminu do jakiego obligacje mogły zostać wyemitowane.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Bank Ochrony Środowiska S.A.	68 631	67 559	65 716
Inne	3 500	3 500	
Razem	**72 131**	**71 059**	**65 716**

Stan kredytów i pożyczek	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Długoterminowych	3 135	3 245	-
Krótkoterminowych	68 996	67 814	65 716
Razem	**72 131**	**71 059**	**65 716**

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Wycena transakcji IRS – zobowiązanie	400	565	753
	400	**565**	**753**

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

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:	**31.03.2021 w PLN**	**31.12.2020 w PLN**	**31.03.2020 w PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 512	1 410	2 518
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 977	2 831	4 931
Płatne w okresieod 3 miesięcy do 1 roku	13 374	13 503	21 387
Płatne od 1 roku do 5 lat	52 125	53 520	79 430
Płatne powyżej 5 roku	30 754	32 340	42 964
Razem	**100 742**	**103 604**	**151 230**

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	**31.03.2021 000' PLN**	**31.12.2020 000' PLN**	**31.03.2020 000' PLN**
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 516	1 416	2 527
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	3 009	2 862	4 980
Płatne w okresieod 3 miesięcy do 1 roku	13 914	14 048	22 117
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	62 558	64 172	92 756
Płatne w okresie powyżej 5 lat	60 727	63 659	75 164
Razem minimalne opłaty leasingowe	**141 724**	**146 158**	**197 544**
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(40 982)	(42 553)	(46 314)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**100 742**	**103 604**	**151 230**

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu

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

Na dzień 31.03.2021 - 154 tys. zł (8 samochodów)
Na dzień 31.03.2021 - 554 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 31.03.2021 - 84 371 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 31.03.2021 - 677 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 31.03.2020 - 405 tys. zł (23 samochody)
Na dzień 31.03.2020 - 100 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 31.03.2020 - 139 851 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 31.03.2020 - 1 305 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	**13 291**	**13 284**	**12 641**
w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki	*11 551*	*11 500*	*11 347*

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Zobowiązania handlowe	27 697	26 725	25 336
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	377	392	956
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	403	431	582
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	3 988	3 306	1 584
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 833	2 613	3 170
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	**35 298**	**33 467**	**31 628**

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2021r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 128	1 643	1 405	6 475	8 801	7 622	28 074

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

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

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 246	8 876	6 145	3 983	2 748	1 294	26 292

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	**215**	**951**	**5 147**

Do daty bilansowej zostały zrealizowane gwarancje na kwotę 98 tys. zł oraz 138 tys. EUR, natomiast po dacie bilansowej - na kwotę 93 tys. zł. Na dzień publikacji istnieje istotne ryzyko realizacji kolejnych gwarancji.
W zakresie gwarancji wypłaconych przez BOŚ SA Spółka zawierała w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej ugody z bankiem, w których ustalone zostały warunki ratalnej spłaty dla poszczególnych gwarancji.

Wg stanu na dzień 31.03.2021r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych. Niemniej do Spółki zgłoszone zostały roszczenia byłych wynajmujących w łącznej wysokości około 1,7 mln PLN związane głównie z zakończeniem umów najmu lokali użytkowych w związku z epidemia 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.

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:

31 marca 2021	Stan na 01.01.2021 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2021 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 593	470	39	(262)	2 286
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 108	25	-	-	1 133
Razem	**2 726**	**495**	**39**	**(262)**	**3 444**

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

31 marca 2020	Stan na 01.01.2020 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2020 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 101	1 133	372	(155)	2 017
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	864	-	-	48	816
Razem	**2 197**	**1 133**	**579**	**(107)**	**2 858**

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	403	431	582
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-
	403	**431**	**582**

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(1 892)	(2 445)
- w tym wycena programu motywacyjnego	*(5)*	*(13)*
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(346)	(457)
Razem	**(2 238)**	**(2 902)**

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 5 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

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

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził 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	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2020**
Pracownicy umysłowi	88	89	93
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	**88**	**89**	**93**

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000' PLN	**od 01.01.2020 do 31.03.2020 000' PLN**
Wynagrodzenia członków zarządu	170	210
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	*2*	*6*

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

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-	7 973

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-	7 973

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). Spółka będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w w/w terminie transakcji nabycia spółki Fabryka Pizzy sp. z o. o.

34. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	7 298	7 634	8 908
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 954	1 958	2 438
	9 252	**9 592**	**11 346**
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy	*7 671*	*8 090*	*9 026*

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji epidemiologicznej na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich, a także od skali i długości trwania obostrzeń wprowadzanych celem wygaszania pandemii. Powyższe bezpośrednio wpływa na przychody generowane przez restauracje, powodując powstawanie wysokich luk płynnościowych. Branża gastronomiczna należy do grupy

sektorów gospodarki najbardziej dotkniętych skutkami pandemii, dlatego sytuacja finansowa spółek z tej branży zależy w istotnej mierze od wdrażanych w kraju narzędzi pomocowych dedykowanych dla podmiotów objętych skutkami COVID-19 a także od tempa powrotu sektora gastronomicznego do poziomu przychodów sprzed pandemii, co będzie pochodną sytuacji gospodarczej kraju.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

Ciągle obowiązujące przepisy dotyczące epidemii COVID 19 oraz sytuacja epidemiczna stwarzają duże ryzyko dla działalności spółki, szczególnie w związku z pełzającym lock downem uniemożliwiającym planowanie, kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.
Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Spółki jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).
Ponadto wprowadzenie zmian innych przepisów np. przepisów dotyczących bezpieczeństwa żywienia, przepisów sanitarno-epidemiologicznych, przepisów w zakresie zezwoleń na sprzedaż alkoholu, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Spółki.
Częste zmiany przepisów prawa generują konieczność alokowania części zasobów Spółki do projektów związanych z ich wdrażaniem. Generuje to ryzyko wzrostu kosztów działania i opóźnień w realizacji zakładanych planów biznesowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu
27 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.
Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z 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 36,6 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 50,3 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. 90 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. 161 tys. zł w raportowanym okresie.
Powyższe warunki ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, który to układ modyfikuje zasady spłaty i naliczania odsetek od zobowiązań wobec BOŚ S.A.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 marca 2021 r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % powodowałby spadek wyniku finansowego 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, planowane zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Spółki) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.
Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Spółka wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut)
oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.
Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości terminowego regulowania zobowiązań. Zarząd Spółki podjął szereg działań celem poprawy sytuacji finansowej Spółki w obszarze:

- pozyskania finansowania: Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych, subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR) oraz pożyczka na ratowanie z ARP S.A w wysokości 14.010 tys. zł,
- restrukturyzacji sieci: Spółka zawierała 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 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;

- czasowego obniżenia kosztów ogólnego zarządu;
- zmniejszenia zobowiązań Spółki poprzez odstąpienie na mocy porozumienia stron od transakcji nabycia udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na warunkach dotychczas uzgodnionych, wskutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty 8,5 mln zł tytułem ceny nabycia w/w udziałów oraz restrukturyzacji zobowiązań w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego

Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r., 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 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. 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.

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, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe niż w swoich projekcjach zakłada Spółka, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 234,6 mln zł, tj. na poziomie o 0,3 mln zł niższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 25,9 mln zł wobec 25,0 mln zł według stanu na 31 grudnia 2020 r., co było w głównej mierze spowodowane sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19. Po dacie bilansowej Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14.010 tys. zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 31.03.2021r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	5 396	-	1 517	30 917	**37 830**
od 1 do 3 miesięcy	1 589	-	3 009	1 430	**6 028**
od 3 miesięcy do 1 roku	8 000	365	13 914	1 473	**23 752**
Razem płatności do 1 roku	**14 985**	**365**	**18 440**	**33 820**	**67 610**
od 1 roku do 5 lat	43 648	3 135	62 558	12 700	**122 041**
powyżej 5 lat	26 889		60 727	731	**88 347**
Razem płatności	**85 522**	**3 500***	**141 725**	**47 251**	**277 998**
przyszłe koszty finansowe	(16 891)	-	(40 982)	(500)	**(58 373)**
Wartość bieżąca	**68 631**	**3 500**	**100 743**	**46 751**	**219 625**

**kwota subwencji PFR, która przy spełnieniu określonych warunków, podlega umorzeniu*

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 mogą być regulowane do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu. Istnieje ryzyko, że część kluczowych kontrahentów Spółki podejmie działania celem wypowiedzenia umów łączących ich ze Spółką lub dalsza współpraca będzie na istotnie gorszych warunkach niż obecne. Powyższe może prowadzić do pogorszenia rentowności Spółki.

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

W związku z COVID-19 Spółka złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia 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 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 wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Spółki.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka nie zidentyfikowała zasadności zmiany wyceny wartości znaku Chłopskie Jadło oraz wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., w w stosunku do wycen sporządzonych na dzień 31.12.2020. Wartość znaku Chłopskie Jadło na dzień bilansowy wynosi 2.273 tys. zł, a udziałów Shanghai Express Sp. z o.o.: 1.915 tys. zł.

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

Zobowiązanie Spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. 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.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Spółki zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 marca 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	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 304
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(121 730)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(7 846)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	**(84 079)**

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok. 135 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 235 mln zł pomniejszona o 100 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 oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Spółki.
Ponadto działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (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. Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.
Brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W dniu 07 lutego 2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę ww. kowenantu. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązanie wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym i w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu będą spłacane zgodnie postanowieniami tego układu.

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 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.

Oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej na dzień 31 marca 2021 r. Spółka posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24 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 13.901 tys. zł.
Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

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

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 31 marca 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 konsolidacji
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5a	100	100	Pełna
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5a	100	100	Pełna
SFX S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*
CHJ S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności*

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2021 do 31.03.2021 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	54	56
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów,środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	278	386

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

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	429	371	183
Odpis aktualizujący wartość należności	(190)	(86)	(71)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	**239**	**285**	**112**
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	379	368	589
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	31.03.2021 000' PLN	31.12.2020 000' PLN	31.03.2020 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :			
SPV REST.1 Sp. z o.o.	-	-	297
SPV REST.2 Sp. z o.o.	2 032	2 001	1 911
Shanghai Express Sp. z o.o.	-	317	301
	2 032	**2 318**	**2 509**
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 032)	(2 001)	(42)
Razem	**-**	**317**	**2 467**

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:
Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 została w roku 2021 r. utworzona rezerwa wysokości 15 tys. zł (łączny stan rezerwy z tego tytułu 135 tys. zł). Na dzień bilansowy Spółka dodatkowo wykazuje zobowiązanie z tytułu poręczenia kredytu opisanego w nocie 24 w 77 tys. zł

38. Zdarzenia po dacie bilansu

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 dniach 17-18 kwietnia 2021 r. miał miejsce atak hakerski na systemy informatyczne Spółki w związku, z następstwami którego Spółka dokonała zmiany pierwotnie zaplanowanego terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2020. W związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 maja 2021 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła Uchwałę Nr 487/2021 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami spółki Sfinks Polska S.A. Ponadto w związku z wyżej wskazanym atakiem hakerskim w dniu 27 maja 2021r. Zarząd Spółki podjął decyzji o zmianie terminu publikacji 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 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 będących w posiadaniu akcjonariuszy powiązanych z osobami zarządzającymi Spółką; 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 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 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 podjęła w dniu 11 czerwca 2021 r. decyzję o wprowadzeniu zmian do pierwotnie planowanego porządku obrad ZWZ uwzględniających powyższe.
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 czerwca 2021 r.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2021_zmiany%20w%20Zarz%C4%85dzie%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf

Prezes Zarządu Sylwester Cacek	Wiceprezes Zarządu Dorota Cacek	Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne,
dn. 18.06.2021r.