

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

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku
roku obrotowego trwającego
od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

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

Spis treści

1.	Informacje wprowadzające	3
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska	4
2.1.	Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska ...	4
2.2.	Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową	6
2.3.	Opis podstawowych produktów i usług. Sezonowość działalności.	7
3.	Perspektywy rozwoju	8
3.1.	Strategia Sfinks Polska S.A.	8
3.2.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki	10
4.	Ryzyko prowadzonej działalności	12
5.	Komentarz do wyników finansowych	18
5.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej	18
5.2.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	19
5.3.	Ocena sytuacji ogólnej	26
5.4.	Istotne pozycje pozabilansowe	27
5.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych	27
5.6.	Emisje papierów wartościowych	27
5.7.	Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	28
5.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym	28
6.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym	28
6.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń	28
6.2.	Umowy finansowe	29
6.3.	Opis istotnych zdarzeń.	29
6.4.	Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	30
6.5.	Władze	31
6.6.	Informacja o kapitale zakładowym	31
6.7.	Struktura akcjonariatu	33
6.8.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	34
6.9.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki	35
6.10.	Ograniczenia związane z papierami wartościowymi	35
6.11.	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami	35
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36

- 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..... 39
- 9. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań 39

1. Informacje wprowadzające

Podstawa sporządzenia i publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zawiera ujawnienia, których zakres został określony w § 66 Rozporządzenia Ministra Finansów 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

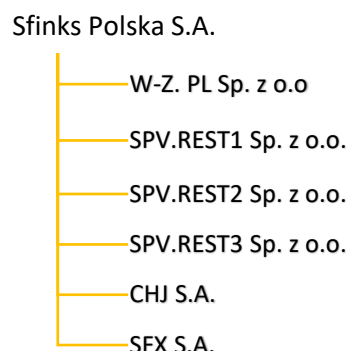
Bieżący okres sprawozdawczy obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

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

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. i na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:



Na dzień 31 grudnia 2021 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również spółka Shanghai Express Sp. z o.o. W 1 kwartale 2022 r. Spółka sprzedała 6.055 udziałów w kapitale zakładowym Shanghai Express Sp. z o.o., co stanowi 75,01% kapitału zakładowego tej spółki, tym samym Sfinks Polska S.A. na dzień bilansowy i sporządzenia niniejszego raportu nie sprawuje kontroli nad tą spółką.

Tab. Struktura Grupy Kapitałowej.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów/akcji	Wartość netto udziałów
	%	%	000' PLN	000' PLN
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100	5	0
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	0
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	0
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	0
CHJ S.A.	100	100	100	0
SFX S.A.	100	100	100	100

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 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 inne istotne zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą oraz Spółką dominującą w porównaniu do poprzedniego okresu.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest:

- prowadzenie restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło;
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia.

Spółka dominująca jest bezpośrednim właścicielem różnych marek, pod którymi prowadzone są lokale gastronomiczne, w tym: Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia. W 1 kwartale 2022 r. Sfinks Polska S.A. dokonała sprzedaży większościowego pakietu udziałów w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. będącej właścicielem marek WOOK oraz Meta Seta Galareta i tym samym spółka Shanghai Express Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od Sfinks Polska S.A.

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 miała 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 nie skorzystała z w/w prawa.

W dniu 30 października 2017r. Spółka dominująca przejęła prawa do największej sieci pubów w Polsce działających pod marką „Piwiarnia” (w tym prawa do umów z franczyzobiorcami, znak towarowy Piwiarnia i majątek trwały) za cenę 12 mln zł. Zobowiązanie Spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym i będzie regulowane zgodnie z postanowieniami układu ze środków własnych Spółki.

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

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

	<p>Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej.</p>
	<p>Chłopskie Jadło specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się nieustannie popularnością wśród Polaków, której oferta jest adresowana także do turystów zagranicznych - indywidualnych i grupowych.</p>
	<p>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.</p>

2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową

W raportowanym okresie Grupa zarządzała siecią restauracji własnych oraz franczyzowych.

Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach własnych stanowi przychód Spółki. Spółka ponosi koszty związane z prowadzeniem działalności w takich lokalach, w tym w szczególności: kosztów czynszów, kosztów mediów, kosztów zakupu produktów spożywczych oraz wynagrodzeń dla podmiotów które prowadzą te lokale na podstawie umowy współpracy z wykorzystaniem własnego personelu. W przypadku restauracji franczyzowych, franczyzobiorcy prowadzą restauracje we własnym imieniu i na własny rachunek z wykorzystaniem znaków towarowych i know-how Sfinks Polska S.A. Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach franczyzowych stanowi przychód franczyzobiorcy. W zamian za udzielenie prawa do korzystania z know-how oraz bieżące wsparcie w prowadzeniu działalności Sfinks Polska S.A. należne jest wynagrodzenie od franczyzobiorcy, które stanowi przychód Spółki.

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

Powyższe powoduje raportowanie przez Spółkę niższych przychodów ogółem niezależnie od wpływu przekształcenia na wynik Spółki.

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

Tab. Struktura zarządzania siecią restauracji w Grupie wg. modelu prowadzenia restauracji.

	Struktura % restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach		
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska		
	Na dzień sporządzenia raportu	Na dzień 30 czerwca 2022 r.	Na dzień 30 czerwca 2021 r.
Restauracje własne	30%	31%	34%
Restauracje franczyzowe	70%	69%	66%
RAZEM	100%	100%	100%

W 2022 r. Grupa, zgodnie z realizowaną strategią, zwiększała udział ilości restauracji działających w modelu franczyzowym.

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci zarządzanych przez Grupę wg. marek:

Rodzaj sieci	Liczba restauracji w sieciach zarządzanych przez Grupę		
	Stan sieci na dzień sporządzenia raportu	Stan sieci na 30 czerwca 2022 r.	Stan sieci na 30 czerwca 2021 r.
Sphinx	73	74	72
Piwiarnia	39	39	41
Chłopskie Jadło	6	6	8
Inne	2	2	4
Razem	120	121	125

Na koniec raportowanego okresu Grupa zarządzała siecią 121 restauracji wśród których oprócz dotychczasowych marek, tj.: Sphinx, Chłopskie Jadło, Lepione Pieczone i Piwiarnia są dwa lokale pracujące pod marką The Burgers. The Burgers to nowa marka w portfelu Grupy z segmentu fast casual dining, której wiodącymi kategoriami menu są burgery i loaded fries (frytki z różnymi dodatkami w wersji wegetariańskiej lub z mięsem).

Celem zwiększenia wykorzystania potencjału istniejących lokali, w związku z ograniczeniami w prowadzeniu działalności gastronomicznej na skutek pandemii COVID-19, Grupa w 2022 roku utrzymuje sprzedaż w dostawie, w tym w oparciu o wszystkie marki z portfela Grupy obejmujące marki stacjonarne i wirtualne. 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 oraz udziela licencji na sprzedaż dań gotowych pod markami Grupy w sieciach sklepów detalicznych oraz w maszynach vendingowych.

2.3. Opis podstawowych produktów i usług. Sezonowość działalności.

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 01.01.2022 do 30.06.2022 000'PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	45 559	15 482
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	33 357	10 291
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	12 202	5 191
Przychody ze sprzedaży towarów	1 017	1 061
Razem	46 576	16 543

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 okresach 1 półrocza w latach 2022-2021 (w tys. zł)

w tys. PLN	1.01.2022r. - 30.06.2022r.	1.01.2021r. - 30.06.2021r.	2022 vs 2021 [zł]	2022 vs 2021 [%]
Ogółem*	77 798	22 625	55 173	243,9%
Sphinx	72 957	20 901	52 056	249,1%
Chłopskie Jadło	4 352	1 010	3 342	330,8%
The Burgers	142		142	
Inne**	347	714	(367)	(51,48)%

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia

**W związku ze zbyciem udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o. sprzedaż lokali META i WOOK w 2022 r. dotyczy tylko stycznia

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w pierwszym półroczu 2022 r. wyniosła 77 798 tys. zł i była wyższa o 55 173 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Zmiana sprzedaży wynika w głównej mierze z tego, że w dużej części porównywalnego okresu 2021 r. obowiązywał wynikający z pandemii zakaz sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach a sprzedaż była prowadzona jedynie na wynos oraz z dostawą do klienta, podczas gdy w bieżącym roku możliwe było prowadzenie sprzedaży w lokalu i tylko w pierwszych miesiącach 2022 r. było to objęte restrykcjami w zakresie dopuszczalnej zajętości stolików.

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. Sezonowość sprzedaży powoduje występujące w cyklu rocznym zmiany wartości przychodów i kosztów działalności. Najwyższe przychody osiągane są w III kwartale kalendarzowym, najniższe - w I kwartale. W IV kwartale (ze względu na okres przedświąteczny) szczególnie wysoką sprzedaż, w rocznym cyklu działalności, osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych i w pobliżu ciągów handlowych.

W latach 2020-2022 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 początku marca 2020 roku wybuchła w Polsce epidemia COVID-19 w wyniku czego w dniu 13 marca została zamrożona możliwość obsługi gości w restauracjach na ok. dwa miesiące. Kolejne fale zachorowań na COVID-19 i rozwój pandemii spowodowały duże ograniczenia w działalności Grupy, w tym kolejny okres 7 miesięcy zakazu obsługi gości w lokalach. W tym okresie realizacja strategii Spółki była mocno ograniczona, a wręcz niemożliwa. Spółka musiała skupić swoje działania i ponieść olbrzymi wysiłek związany z przetrwaniem tak trudnego okresu, przeprowadzając trudne procesy uproszczonej restrukturyzacji oraz pozyskania środków na ratowanie w ramach programu rządowego. Ze względu na powyższe jak też niepewność związaną z wpływem potencjalnych zmian w otoczeniu, a szczególnie związanych z epidemią COVID-19 w 2022 roku oraz wojną w Ukrainie do dnia opublikowania niniejszego raportu Grupa nie sporządziła aktualizacji Strategii Rozwoju.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2019.pdf

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_47_2019_przeg%C4%85d%20opcji%20strategicznych_pdf.pdf

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

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

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

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

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wystany.pdf

W tak zmienionych warunkach Spółka nie mogła zrealizować niektórych założeń strategii, szczególnie tych związanych z rozwojem. Strategia zakłada rozwój organiczny jak też poprzez akwizycję sieci. Ze względu na ograniczenia wynikające z korzystania z pożyczki uzyskanej na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020r. o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców Spółka nie może w przyszłości dokonywać inwestycji poprawiających jej konkurencyjność na rynku, w tym związanych z akwizycją. W związku z czym strategicznym kierunkiem dla Sfinks Polska S.A. jest uzyskanie wzrostu skali działania na rynku gastronomicznym poprzez rozwój sieci restauracji franczyzowych, głównie w oparciu o najbardziej rozpoznawalną markę SPHINX.

W świetle zdarzeń jakie miały miejsce w latach 2020-2022 istotnym elementem strategii Spółki są odpowiednio zdefiniowane misja oraz wartości Spółki. Dzięki realizacji misji i wartości Spółka wypracowała solidne fundamenty działania (goodwill), na który między innymi składają się relacje z klientami i kontrahentami oraz autentycznie kierująca się wartościami spółki kadra pracowników, co pozwoliło Spółce przetrwać trudny okres oraz skutecznie odbudowywać pozycję rynkową.

Grupa przed wybuchem pandemii COVID-19 podjęła duży wysiłek związany z budową fundamentów dla wzrostu skali działania poprzez rozwój sieci lokali gastronomicznych, pracując nad realizacją projektów budujących przewagę konkurencyjną w kolejnych latach obejmujące m.in. nowe narzędzia informatyczne, wdrożenie własnego portalu smacznie i szybko.pl, wdrożenie programu lojalnościowego Aperitif.



**SMACZNIE
i SZYBKO.PL**

Od 2018 roku Grupa prowadzi własny portal zamówień online **Smacznie i szybko.pl** (www.smacznieszybko.pl/). Strategia Grupy zakłada, obok rozwoju sieci lokali gastronomicznych, znaczny wzrost sprzedaży w systemie dostaw do klienta we wszystkich sieciach Grupy oraz tworzenie własnych marek

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.



Spółka kontynuuje rozwój programu lojalnościowego **Aperitif** (www.programaperitif.pl/), w ramach którego udostępnia Klientom aplikację na platformie Android oraz iOS. Zakładając konto w aplikacji, goście restauracji uzyskują dostęp do atrakcyjnych ofert promocyjnych, dopasowanych do okazji wizyt. Rozbudowa portfela sieci zarządzanych przez Grupę będzie pozwalała na przygotowanie dla uczestników programu ciekawej oferty, zapewniając zaspokojenie ich potrzeb w zależności od okazji, lokalizacji czy potrzeby różnorodności smaków.

W aplikacji Aperitif uczestnicy mają również możliwość dokonywania zamówień z dostawą przez portal **Smacznie i Szybko.pl**, możliwość zamówienia bonów podarunkowych, a także mają udostępniony formularz dla kandydatów na franczyzobiorcę.

Aperitif oferuje również oferty dedykowane dla Partnerów współpracujących ze Spółką, którzy posiadają konto w aplikacji. Dzięki dynamicznej pracy nad różnorodnością korzyści oferowanych w ramach Programu oraz prowadzeniu szerokich i regularnych kampanii w Internecie promujących Program, baza Aperitif odnotowuje stały przyrost uczestników. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy ponad 430 tys. użytkowników.

Grupa wprowadziła ofertę e-menu, z której korzysta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ponad 320 tys. użytkowników. Powyższe, stanowi solidną podstawę przygotowywania skutecznej komunikacji marketingowej mającej na celu zwiększenie ilości gości odwiedzających restauracje w związku ze wzrostem liczby nowych gości jak też wzrostem częstotliwości odwiedzin restauracji.

Wypracowane rozwiązania, wsparte wiedzą i doświadczeniem pracowników, a także zaawansowanymi narzędziami, w tym kompleksowym systemem do zarządzania restauracją pozwolą Grupie, po wygaśnięciu skutków epidemii, efektywnie budować sprzedaż, skutecznie zarządzać ceną celem pokrycia rosnących kosztów funkcjonowania restauracji i wypracowania zakładanej marży na sprzedaży oraz na bazie dotychczasowej strategii przedstawić nową strategię rozwoju Sfinks Polska S.A. oraz Grupy na kolejne lata.

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

Czynniki wpływające na działanie Grupy są adekwatne do czynników wpływających na działalność Spółki dominującej.

Najistotniejszym czynnikiem warunkującym działanie Grupy jest sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju oraz nastroje konsumenckie z tym związane.

Istniejący w ostatnich latach stan pandemii Covid-19 doprowadził do spowolnienia gospodarczego oraz zmienił trendy konsumenckie. W 2022 roku obserwowane są dalsze negatywne zmiany gospodarcze w Polsce i Europie, w tym głównie wysoka i rosnąca inflacja, spowolnienie wzrostu PKB i kryzys energetyczny. Obowiązujące w latach 2020-2021 wprowadzonych w związku z epidemią Covid-19 zakazów oraz ograniczeń sprzedaży usług restauracyjnych na miejscu w lokalu przełożyło się na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy, co wpłynęło na podjęcie przez Zarząd Spółki w 2020 r. decyzji o przeprowadzeniu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, którym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. Jednocześnie celem zachowania płynności finansowej w okresie obniżonych wpływów ze sprzedaży Spółka pozyskała z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP S.A.”) pomoc publiczną 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 kwocie 14.010 tys. zł na okres 5 m-cy, który następnie na wniosek Spółki został wydłużony do dnia 31 grudnia 2030 r.

Sytuację finansową Spółki dominującej poprawiły uzyskanie finansowania luki płynnościowej powstałej w okresie pandemii oraz zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego, poprzez uprawomocnienie się z dniem 7 kwietnia 2022 r. postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej (wydanego dnia 9 marca 2021 r.) umożliwiające zmianę warunków spłat wierzytelności objętych układem oraz wydłużenie terminu spłaty pożyczki na ratowanie.

Obecnie Spółka realizuje postanowienia układu, które są dopasowane do planowanych wpływów gotówkowych a warunki w zakresie oprocentowania praktycznie niwelują wpływ obserwowanego ostatnio wzrostu rynkowych stóp procentowych na sytuację płynnościową Spółki w najbliższych latach:

- harmonogram spłaty najistotniejszego zobowiązania Spółki dominującej w postaci kredytu w BOŚ S.A. przewiduje spłatę miesięcznych rat kapitałowych w określonych w układzie kwotach, natomiast odsetki, które nie są kapitalizowane, będą spłacone w ostatniej racie w dniu 31 sierpnia 2028r;
- harmonogram spłaty pożyczki na restrukturyzację, zgodnie z decyzją wydaną przez ARP S.A. w dniu 1 kwietnia 2021 r., sprostowaną 31 sierpnia 2022 r., zakłada, że w pierwszej kolejności Spółka będzie spłacała wyłącznie odsetki od pożyczki, natomiast kapitał będzie płatny w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych w latach 2029-2030 r; ponadto pożyczka będzie oprocentowana stopą stałą wynoszącą 9,38% pa tj. obowiązującą na dzień spełnienia ostatniego z wskazanych w decyzji warunków stopą bazową obwieszczaną przez Komisję Europejską i opublikowaną na jej stronie internetowej powiększoną o 4,0 punkty procentowe oraz o kolejne 0,5 pp zgodnie z pkt. 56 Komunikatu Komisji Wytycznych dotyczących pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorstw niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji,
- zobowiązania wobec wierzycieli innych niż publicznoprawni (Grupa 4 i 5) będą spłacone zgodnie z układem jednorazowo do 10 tys. zł dla każdego wierzyciela do końca roku 2022, a w zakresie pozostałej wierzytelności:

- w stosunku do 84 wierzycieli którzy złożyli Spółce stosowne oświadczenia, wierzytelności w kwocie 5,7 mln zł zostały skonwertowane na akcje zwykłe serii R Spółki dominującej
- w stosunku do pozostałych wierzycieli wierzytelności pomniejszone o spłacone 10 tys. zł zostały umorzone w 70% natomiast pozostałe 30% będzie spłacane przez dwa kolejne lata w miesięcznych ratach,

Odsetki naliczone od wierzytelności wobec wierzycieli z Grupy 4 i Grupy 5 zostały umorzone.

Na sytuację gospodarczą Polski a tym samym sytuację Grupy obok zmian gospodarczych spowodowanych pandemią COVID-19 ma wpływ trwająca od lutego 2022 roku wojna w Ukrainie, która może być czynnikiem wzmacniającym czynniki negatywnie wpływające na działalność Grupy.

Wśród pozostałych czynników istotnie wpływających na działalność i wyniki generowane przez Grupę należy wymienić:

- zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym;
- nastroje konsumenckie i zdolność nabywcza klientów;
- zmiany prawno-podatkowe;
- zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji, trendów i zachowań 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 sytuacją geopolityczną i ekonomiczną, w tym z wojną w Ukrainie

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

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły w związku z pandemią COVID-19 oraz z atakiem Rosji na Ukrainę i ich wpływem na sytuację gospodarczą.

Zarząd zwraca uwagę na pogorszające się wskaźniki makroekonomiczne, w tym w szczególności bardzo wysoką inflację, co negatywnie wpływa na ceny zakupów realizowanych przez Grupę.

Ponadto biorąc pod uwagę, że istotna część zawartych przez podmioty Grupy umów, głównie w zakresie najmu, przewiduje indeksację stawek o wskaźniki inflacyjne, Grupa spodziewa się dalszego wzrostu kosztów. Dodatkowo na działalność Grupy wpływa sytuacja na rynku energetycznym, co zostało opisane w ryzyku wzrostu cen surowców i mediów.

Na dzień sporządzenia raportu Grupa nie zaobserwowała bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Grupę. Wysoka inflacja i rosnące stopy procentowe wpływają jednak na sytuację finansową gospodarstw domowych a tym samym mogą mieć wpływ na pogorszenie nastrojów konsumenckich oraz popyt na usługi Grupy. Ponadto obserwowany jest wzrost niepewności przyszłych inwestorów i wynikające z tego ryzyko wstrzymywania się od decyzji inwestycyjnych, w tym również w zakresie nakładów w nowe lokale gastronomiczne.

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

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Na sytuację finansową Grupy wpływa sytuacja epidemiologiczna na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich a także skala i długość trwania obostrzeń wprowadzanych celem wygaszania pandemii oraz ewentualne kolejne okresy z zakazem lub ograniczeniami sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach. Powyższe bezpośrednio wpływa na przychody generowane przez restauracje, powodując powstawanie wysokich luk płynnościowych. Branża gastronomiczna należy do grupy sektorów gospodarki najbardziej dotkniętych skutkami pandemii, dlatego sytuacja finansowa spółek z tej branży zależy w istotnej mierze od sytuacji epidemicznej w kraju i ewentualnych obostrzeń w prowadzeniu działalności.

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

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

Kredyt bankowy zaciągnięty przez Spółkę w BOŚ S.A. oparty jest o zmienną stopę procentową. 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 jednak z uwagi na zmianę 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 na dzień bilansowy istotna część ekspozycji kredytowej jest niezabezpieczona i podlega ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej (57,6 mln zł). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 265 tys. zł.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1% powodowałby spadek wyniku finansowego Grupy o ok. 0,6 mln zł w okresie raportowym.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Grupa działa w branży gastronomicznej, która charakteryzuje się wysokim udziałem kosztów pracy. Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, wprowadzane oraz planowane zmiany w przepisach podatkowych, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy).

Ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej i gazu

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

Z uwagi na obserwowany w ostatnich miesiącach znaczący wzrost cen energii Grupa wprowadza program oszczędnościowy mający na celu ograniczenie zużycia energii elektrycznej poprzez:

- optymalizację oferty sprzedażowej pod względem zużycia mediów;
- zmiany w procesie przygotowania niektórych dań;
- wymianę części energochłonnego sprzętu kuchennego na nowy, bardziej wydajny;
- optymalizację czasu pracy i godzin otwarcia restauracji.

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

Ryzyko wzrostu cen surowców i usług

Kształtowanie się cen na rynku surowców i usług ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Grupa wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje się dużą presję cenową na rynku surowców spożywczych. Powyższe jest związane z sytuacją makroekonomiczną i kryzysem energetycznym, w szczególności od momentu wybuchu wojny pomiędzy Rosją i Ukrainą. Ceny części kluczowych surowców używanych przez restauracje jak tłuszcze, skrobia, drób, wieprzowina wzrosły o kilkadziesiąt procent i na dzień sporządzenia niniejszego raportu trudno jest przewidzieć zachowanie się cen tych surowców w dłuższym terminie. Ponadto ograniczenia eksportowe wprowadzone przez Rosję i Ukrainę mogą, pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Grupa stara się ograniczyć powyższe ryzyka poprzez:

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

Ryzyko 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 zachodzącymi od kilku lat negatywnymi zmianami w otoczeniu takimi jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę, wpływ pandemii COVID-19, inflacja.

Wprowadzenie w 2020 roku czasowych zakazów i ograniczeń świadczenia usług gastronomicznych w lokalach (kontynuowanych do 2022 r.) doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka okresowo nie miała możliwości regulowania zobowiązań. Wobec powyższego Spółka otworzyła w 2020 r. uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne, którym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. (w tym również zobowiązania wobec BOŚ S.A.). Postępowanie zakończyło się wskutek uprawomocnienia w dniu 7 kwietnia 2022 r. postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy o zatwierdzeniu układu.

Zobowiązania powstałe po dniu układowym Spółka regulowała z własnych środków oraz z otrzymanej w czerwcu 2021 r. pożyczki z ARP w kwocie 14 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, a następnie okres ten został na wniosek Spółki wydłużony do 31.12.2030 r.

Poniżej zaprezentowano przepływy zobowiązań finansowych Grupy według terminów wymagalności uwzględniające postanowienia układu.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2022 r.

Okres płatności	Kredyty, pożyczki, otrzymana pomoc publiczna - PFR*	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	731	1 421	9 695	11 847
od 1 do 3 miesięcy	447	2 834	361	3 642
od 3 miesięcy do 1 roku	3 635	12 376	4 335	20 346
Razem płatności do 1 roku	4 813	16 631	14 391	35 835
od 1 roku do 5 lat	45 774	53 981	9 496	109 251
powyżej 5 lat	74 784	49 426	384	124 594
Razem płatności	125 371	120 038	24 271	269 680
przyszłe koszty finansowe	(47 837)	(32 082)	(374)	(80 293)
Wartość bieżąca	77 534	87 956	23 897	189 387

*w tym 961 tys. zł - wartość bieżąca zobowiązania z tytułu subwencji PFR, która zgodnie z Regulaminem może ulec umorzeniu; Spółka złożyła wniosek o umorzenie całkowite subwencji i do daty publikacji nie otrzymała decyzji.

W ocenie Zarządu środki generowane przez Grupę będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów oraz realizację postanowień układu, niemniej nie można wykluczyć, że zdarzenia jakie mają miejsce w otoczeniu Grupy, w tym w szczególności poziom cen i dostępność energii elektrycznej i gazu oraz poziom kosztów najmu mogą spowodować, że Grupa nie będzie realizowała zakładanych wyników w stopniu umożliwiającym Grupie regulowanie zobowiązań.

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

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

W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu zagrożenia epidemicznego 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 aktualnej sytuacji Grupy oraz zachodzących zmian ekonomicznych w jej otoczeniu. Powyższe ma odzwierciedlenie w przygotowanych przez Zarząd projekcjach finansowych, które są podstawą do wyceny dokonanych inwestycji i rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości. Potencjalny wpływ utraty wartości danej inwestycji kapitałowej na przyszłe wyniki Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji.

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

- całkowitą utratę wartości znaku Chłopskie Jadło;
- całkowitą utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia oraz wartości umów franczyzowych sieci Piwiarnia.

W okresie raportowym Spółka sprzedała większościowy pakiet udziałów w spółce Shanghai Express Sp. z o.o., wskutek czego na dzień bilansowy Grupa posiada mniejszościowy pakiet udziałów wyceniony według wartości godziwej na 2 tys. zł.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał opłacony, niezarejestrowany*	5 742
Zyski zatrzymane	(117 257)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	1 045
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 308
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(76 098)

* rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 20 września 2022 r.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie 111 mln zł (łącznie kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 199 mln zł pomniejszona o 88 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego, pożyczka z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część jest objęta zatwierdzonym układem. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Grupy.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom związanym z zobowiązaniami Spółki, w tym wynikającym z przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne oraz ustawy o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców a także z

zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży i skorzystaniem z zabezpieczeń, co mogłoby 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 mogłoby 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.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kovenantów. Wprawdzie umowa kredytowa przewiduje uprawnienie banku do jej wypowiedzenia lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży (analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych) lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, niemniej zarząd Spółki dominującej wskazuje, że zobowiązanie do spłaty kredytu wobec BOŚ S.A. jest objęte układem w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej, którego prawomocne zatwierdzenie skutkuje obowiązkiem regulowania tych zobowiązań zgodnie z postanowieniami układu, który zastępuje postanowienia umowy kredytu.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy

Spółka dominująca zawarła w 2015 r. umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka dominująca oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Umowa z BOŚ S.A. obejmuje zabezpieczenia ustanowione m.in. na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 Sp. z o.o. oraz na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w tym na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks.

Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ S.A. zostały objęte układem, który 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 15,2 mln zł.

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

5. Komentarz do wyników finansowych

5.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. , natomiast dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021r.

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

Tab. Wpływ MSSF16 na wybrane pozycje sprawozdań finansowych.

Rachunek jednostkowy			Bilans jednostkowy		
tys. zł			tys. zł		
Pozycja korygowana	6M'2022	6M'2021	Pozycja korygowana	30.06.2022	30.06.2021
KWS czynsz	7 505	6 232	Aktywa rzeczowe	72 813	87 060
KOZ czynsz	852	702	Aktywo podatkowe	2 827	2 881
Wynik likwidacji	237	550	Razem aktywa	75 640	89 941
Razem czynsz	8 594	7 484	Zob. fin., w tym	87 693	102 225
Amortyzacja KWS	(5 225)	(6 013)	-długoterminowe	71 665	84 822
Amortyzacja KOZ	(477)	(481)	-krótkoterminowe	16 028	17 403
Razem amortyzacja	(5 702)	(6 494)	Kapitał	(12 054)	(12 284)
Odsetki leasingowe	(2 830)	(3 283)	Razem pasywa	75 639	89 941
Różnice kursowe	(624)	1 053			
Razem koszty fin.	(3 454)	(2 230)			
Aktywo podatkowe	107	236			
Razem	(455)	(1 004)			
Rachunek skonsolidowany			Bilans skonsolidowany		
tys. zł			tys. zł		
Pozycja korygowana	6M'2022	6M'2021	Pozycja korygowana	30.06.2022	30.06.2021
KWS czynsz	7 562	6 660	Aktywa rzeczowe	72 920	87 410
KOZ czynsz	869	793	Aktywo podatkowe	2 819	2 910
Wynik likwidacji	349	760	Razem aktywa	75 739	90 320
Razem operacyjne	8 780	8 213	Zob. fin.	87 758	102 725
Amortyzacja KWS	(5 271)	(6 414)	-długoterminowe	71 707	84 886
Amortyzacja KOZ	(496)	(542)	-krótkoterminowe	16 051	17 839
Razem amortyzacja	(5 767)	(6 956)	Kapitał	(12 019)	(12 405)
Odsetki leasingowe	(2 835)	(3 354)	Razem pasywa	75 739	90 320
Różnice kursowe	(624)	1 038			
Razem koszty fin.	(3 459)	(2 316)			
Aktywo podatkowe	84	200			
Razem	(362)	(859)			

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

<i>Pozycja</i>	1.01.2022r.- 30.06.2022r.	1.01.2021r.- 30.06.2021r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	46 576	16 542
<i>Zysk brutto</i>	17 489	(6 995)
<i>Zysk netto</i>	17 830	(7 086)
<i>EBITDA</i>	28 895	(966)
<i>Aktywa ogółem</i>	122 511	157 718
<i>Kapitał własny</i>	(76 098)	(87 176)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	34 879	32 199
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	0,51	(0,22)

*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)

<i>Pozycja</i>	1.01.2022r.- 30.06.2022r.	1.01.2021r.- 30.06.2021r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	45 788	15 490
<i>Zysk brutto</i>	14 916	(7 114)
<i>Zysk netto</i>	14 028	(7 164)
<i>EBITDA</i>	27 956	(2 797)
<i>Aktywa ogółem</i>	121 631	158 001
<i>Kapitał własny</i>	(74 787)	(84 250)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	34 879	32 199
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	0,40	(0,22)

*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

W drugim kwartale 2022 r. uprawomocniło się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu w ramach prowadzonego przez Spółkę uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z postanowieniami układu z datą dostarczenia nadzorca prawomocnego postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu umorzeniu ulegają wszelkie odsetki i koszty poboczne naliczone od zobowiązań wobec wierzycieli zaliczonych do Grupy IV oraz Grupy V, tj. wierzycieli innych niż publiczno-prawni i bank. Ponadto w stosunku do wierzycieli wobec Wierzycieli z Grupy V z datą uprawomocnienia układu nastąpiła, wedle wyboru wierzyciela, konwersja wierzytelności pomniejszonej o 10 tys. zł na akcje Sfinks Polska lub umorzenie wierzytelności pomniejszonej o 10 tys. zł w 70% i ustalenie nowych terminów płatności dla pozostałych wierzytelności. Układ przewiduje spłatę wierzytelności z Grupy IV i Grupy V po 10 tys. zł do końca 2022 r. a pozostała kwota wierzytelności z Grupy V, która nie została rozliczona poprzez konwersję na akcje, będzie spłacana w 24 równych ratach w kolejnych dwóch latach bez naliczania odsetek.

W związku z powyższym sprawozdanie za 1 półrocze 2022 r. zawiera:

- zwiększenie kapitałów własnych o konwersję wierzytelności na akcje Spółki w kwocie 5,7 mln zł;
- umorzenie zobowiązań w stosunku do wierzycieli Grupy V, prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych, w kwocie 22,2 mln zł;

- umorzenie odsetek i zobowiązań pobocznych w stosunku do wierzycieli z Grupy IV i Grupy V oraz wpływu dyskonta z tytułu wydłużenia terminów spłaty zobowiązań w stosunku do wierzycieli z Grupy V, prezentowane w przychodach finansowych, w kwocie 6,1 mln zł;
- podatek od towarów i usług przypadający na umorzone zobowiązania, co do których Spółka w minionych okresach była zobowiązana dokonać korekty na skutek braku uregulowania tych zobowiązań - prezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie (-) 1,0 mln zł;
- podatek odroczony na rozliczeniu UPR w kwocie (-) 1,0 mln zł.

W związku z powyższym wynik Spółki został powiększony w raportowanym okresie o 26,3 mln zł.

W związku z prawomocnym zatwierdzeniem układu zmianie uległa również struktura zobowiązań Spółki, na co w głównej mierze wpływ miało pomniejszenie zobowiązań o umorzenie opisane powyżej oraz przeklasyfikowanie zobowiązań krótkoterminowych do długoterminowych z tytułu:

- kredytu bankowego w kwocie 61,4 mln zł;
- pożyczki na restrukturyzację (na skutek decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o wydłużeniu terminu spłaty, o której Sfinks informował w raporcie bieżącym 7/2022 i 16/2022) w kwocie 14,5 mln zł oraz
- subwencji z PFR w kwocie 0,7 mln zł (wartość uwzględnia umorzenie oraz dyskonto).

Wyniki jednostkowe

Tab. Jednostkowy rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. zł): 1 połowa 2022 r. vs 1 połowa 2021 r.

Pozycja	1.01.2022r. – 30.06.2022			1.01.2021r. – 30.06.2021			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	45 788		45 788	15 490		15 490	30 298	30 298
Koszt własny sprzedaży	(33 918)	(2 280)	(36 198)	(15 025)	(219)	(15 244)	(18 893)	(20 954)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		(7 505)			(6 232)			
<i>kor. MSSF16 amort. KWS</i>		5 225			6 013			
Zysk brutto na sprzedaży	11 870	(2 280)	9 590	465	(219)	246	11 405	9 344
Koszty ogólnego zarządu	(9 874)	(375)	(10 249)	(8 552)	(221)	(8 773)	(1 322)	(1 476)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		(852)			(702)			
<i>kor. MSSF16 amort. KOZ</i>		477			481			
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	1 996	(2 655)	(659)	(8 087)	(440)	(8 527)	10 083	7 868
Poz. przych. op.-koszty op.	17 597	(237)	17 360	(5 091)	(550)	(5 641)	22 688	23 001
Zysk na dział. operacyjnej	19 593	(2 892)	16 701	(13 178)	(990)	(14 168)	32 771	30 869
Koszty finansowe netto	(4 677)	3 454	(1 223)	6 064	2 230	8 294	(10 741)	(9 517)
Zysk przed podatkiem	14 916	562	15 478	(7 114)	1 240	(5 874)	22 030	21 352
Podatek dochodowy	(888)	(107)	(995)	(50)	(236)	(286)	(838)	(709)
Zysk netto	14 028	455	14 483	(7 164)	1 004	(6 160)	21 192	20 643
Inne całkowite dochody	2 782		2 782	(857)		(857)		
Całkowite dochody	16 810	455	17 265	(8 021)	1 004	(7 017)	21 192	20 643
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	8 363	(5 702)	2 661	10 381	(6 494)	3 887	(2 018)	(1 226)
<i>kor. MSSF16 amort.</i>		(5 702)			(6 494)			
EBITDA*	27 956	(8 594)	19 362	(2 797)	(7 484)	(10 281)	30 753	29 643

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

<i>Retorność brutto na sprzed.</i>	25,9%	20,9%	3,0%	1,6%	22,9 p.p.	19,4 p.p.
<i>Retorność netto</i>	30,6%	31,6%	(46,2)%	(39,8)%	76,9 p.p.	71,4 p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Tab. Jednostkowy rachunek wyników w okresach 2 kwartał 2022 r. oraz 2 kwartał 2021 r. (w tys. zł)

Pozycja	1.04.2022r. – 30.06.2022			1.04.2021r. – 30.06.2021			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	24 570		24 570	11 177		11 177	13 393	13 393
Koszt własny sprzedaży	(18 146)	(1 205)	(19 351)	(10 538)	365	(10 173)	(7 608)	(9 178)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		(3 891)			(2 557)			
<i>kor. MSSF16 amort. KWS</i>		2 686			2 922			
Zysk brutto na sprzedaży	6 424	(1 205)	5 219	639	365	1 004	5 785	4 215
Koszty ogólnego zarządu	(5 086)	(194)	(5 280)	(4 697)	(77)	(4 774)	(389)	(506)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		(406)			(297)			
<i>kor. MSSF16 amort. KOZ</i>		212			220			
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	1 338	(1 399)	(61)	(4 058)	288	(3 770)	5 396	3 709
Poz. przych. op.-koszty op.	18 812	(237)	18 575	(3 966)	(381)	(4 347)	22 778	22 922
Zysk na dział. operacyjnej	20 150	(1 636)	18 514	(8 024)	(93)	(8 117)	28 174	26 631
Koszty finansowe netto	2 892	1 662	4 554	9 101	125	9 226	(6 209)	(4 672)
Zysk przed podatkiem	23 042	26	23 068	1 077	32	1 109	21 965	21 959
Podatek dochodowy	(1 189)	(5)	(1 194)	(395)	(7)	(402)	(794)	(792)
Zysk netto	21 853	21	21 874	682	25	707	21 171	21 167
Inne całkowite dochody	(98)		(98)	(857)		(857)		
Całkowite dochody	21 755	21	21 776	(175)	25	(150)	21 171	21 167
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	4 736	(2 898)	1 838	6 064	(3 142)	2 922	(1 328)	(1 084)
<i>kor. MSSF16 amort.</i>		(2 898)			(3 142)			
EBITDA*	24 886	(4 534)	20 352	(1 960)	(3 235)	(5 195)	26 846	25 547

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

<i>Rentowność brutto na sprzed.</i>	26,1%	21,2%	5,7%	9,0%	20,4 p.p.	12,3 p.p.
<i>Rentowność netto</i>	88,9%	89,0%	6,1%	6,3%	82,8 p.p.	82,7 p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Przychody osiągnięte przez Spółkę w pierwszym półroczu 2022 r. wyniosły 45,8 mln zł i były nieporównywalne z przychodami osiągniętymi w analogicznym okresie roku ubiegłego (różnica wynosi 30,3 mln zł), co było spowodowane tym, że w zeszłym roku, do 27 maja 2021 r., obowiązywał zakaz sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach a sprzedaż była prowadzona jedynie na wynos oraz z dostawą do klienta.

Wobec powyższego Spółka wygenerowała wynik brutto na sprzedaży skorygowany o wpływ MSSF 16 wyższy o 9,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i uzyskała rentowność brutto na sprzedaży (skorygowaną o MSSF16) r. w wysokości 20,9% (wzrost o 19,4 p.p. w stosunku do 1 połowy 2021 r.)

Koszty ogólnego zarządu poniesione przez Spółkę w raportowanym okresie roku były wyższe o 1,5 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku, co w głównej mierze było spowodowane wyższymi wydatkami na koszty wynagrodzeń (głównie w związku z zakończeniem okresu ograniczenia kosztów wynagrodzeń poprzez czasowe zmniejszenie wymiaru czasu pracy pracowników), marketing oraz w związku z zakończeniem okresu obowiązywania czasowych obniżek, jakie Zarząd wynegocjował ze stałymi kontrahentami Spółki we wcześniejszych okresach w związku z pandemią.

Wynik brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu skorygowany o wpływ MSSF16 w raportowanym okresie był ujemny i wyniósł (-) 0,7 mln zł, z tego (-) 0,6 mln zł za 1 kwartał 2022 r. oraz (-) 0,1 za 2 kwartał 2022 r.

Wynik na działalności operacyjnej oraz finansowej, a także wynik netto oraz EBITDA są w dużej mierze zdeterminowane wpływem uprawomocnienia się z dniem 7 kwietnia 2022 r. postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki opisanym na początku niniejszej noty.

Wynik netto Spółki za okres raportowy był dodatni i wyniósł 14,5 mln zł, a EBITDA skorygowana o wpływ MSSF16: 19,6 mln zł.

Powyższe miało wpływ na zaprezentowane poniżej wskaźniki rentowności Spółki. Z uwagi na zdarzenia jednorazowe: zmianę wyceny zobowiązania kredytowego na skutek zawarcia aneksu z BOŚ S.A. istotnie zmieniającego warunki jego spłaty w 2021 r. oraz lockdown w 1 połowie 2021 roku a w 2022 roku: wpływ prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu – wskaźniki rentowności za okres raportowy są nieporównywalne do analogicznych wskaźników za 1H2021 roku.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej.

Wskaźniki	30.06.2022	30.06.2021
Rentowność sprzedaży	25,9%	3,0%
Zysk brutto na sprzedaży	11 870	465
Przychody ze sprzedaży	45 788	15 490
Rentowność netto	30,6%	(46,2)%
Zysk (strata) okresu obrotowego	14 028	(7 164)
Przychody ze sprzedaży	45 788	15 490
ROA	22,7%	(9,2)%
Zysk (strata) okresu obrotowego	28 446	(14 567)
Stan aktywów na początek okresu	128 564	158 059
Stan aktywów na końcu okresu	121 631	158 001

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto na sprzedaży = $\text{Zysk(strata) brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Rentowność netto = $\text{zysk (strata) netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ROA = $\text{zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy)} / \text{średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)}$

Wynik skonsolidowany

Tab. Skonsolidowany rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. zł): 1H2022 r. vs 1H2021 r.

Pozycja	1.01.2022r. – 30.06.2022			1.01.2021r. – 30.06.2021			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	46 576		46 576	16 542		16 542	30 034	30 034
Koszt własny sprzedaży	(34 361)	(2 291)	(36 652)	(16 200)	(246)	(16 446)	(18 161)	(20 206)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		(7 562)			(6 660)		-	-
<i>kor. MSSF16 amortyzacja KWS</i>		5 271			6 414		-	-
Zysk brutto na sprzedaży	12 215	(2 291)	9 924	342	(246)	96	11 873	9 828
Koszty ogólnego zarządu	(9 979)	(373)	(10 352)	(8 608)	(251)	(8 859)	(1 371)	(1 493)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		(869)			(793)		-	-
<i>kor. MSSF16 amortyzacja KOZ</i>		496			542		-	-
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	2 236	(2 664)	(428)	(8 266)	(497)	(8 763)	10 502	8 335
Poz. przych. op.-koszty op.	17 913	(349)	17 564	(4 083)	(760)	(4 843)	21 996	22 407
Zysk na działalności operacyjnej	20 149	(3 013)	17 136	(12 349)	(1 257)	(13 606)	32 498	30 742
Koszty finansowe netto	(2 660)	3 459	799	5 354	2 316	7 670	(8 014)	(6 871)
Zysk przed opodatkowaniem	17 489	446	17 935	(6 995)	1 059	(5 936)	24 484	23 871
Podatek dochodowy	341	(84)	257	(91)	(200)	(291)	432	548
Zysk netto	17 830	362	18 192	(7 086)	859	(6 227)	24 916	24 419
Inne całkowite dochody	-			-				
Całkowite dochody	17 830	362	18 192	(7 086)	859	(6 227)	24 916	24 419
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	8 746	(5 767)	2 979	11 383	(6 956)	4 427	(2 637)	(1 448)
<i>kor. MSSF16 amortyzacja</i>		(5 767)			(6 956)		-	-
EBITDA*	28 895	(8 780)	20 115	(966)	(8 213)	(9 179)	29 861	29 294

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

<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	26,2%	21,3%	2,1%	0,6%	24,2 p.p.	20,7 p.p.
<i>Rentowność netto</i>	38,3%	39,1%	(42,8)%	(37,6)%	81,1 p.p.	76,7 p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- *Rentowność brutto na sprzedaży* = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- *Rentowność netto* = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Wyniki skonsolidowane do poziomu zysku na działalności operacyjnej są zbliżone do wyników Spółki dominującej a główne czynniki wpływające na wynik zostały opisane powyżej.

Istotne różnice pomiędzy wynikami skonsolidowanymi i jednostkowymi pojawiają się w pozycjach koszty finansowe netto, podatek i pozostałe całkowite dochody i wynikają z ujęcia w sprawozdaniach transakcji sprzedaży udziałów w kapitale spółki Shanghai Express Sp. z o.o. i w konsekwencji utraty kontroli nad tą spółką.

W sprawozdaniu jednostkowym Spółka dominująca rozpoznała w wyniku 1 Q 2022 r. kwotę (-)2,8 mln zł z tytułu przeklasyfikowania skumulowanych strat powstałych z tytułu utraty wartości udziałów sprzedawanej spółki ujętych w poprzednich okresach w pozostałych dochodach całkowitych Spółki dominującej z pozycji kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych do kosztów finansowych netto ((-)3,6 mln zł skorygowana o (+)0,7 mln zł podatku odroczonego).

Natomiast w skonsolidowanym rachunku zysków i strat utrata kontroli skutkowałą rozpoznaniem straty na tej transakcji w kwocie (-)1,5 mln zł oraz podatku odroczonego naliczonego od korekt konsolidacyjnych związanych z wyjściem Shanghai Express Sp. z o.o. z Grupy Sfinks w kwocie (+)1,9 mln zł.

Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

Pozycja	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Aktywa trwałe	103 319	108 786	133 699
Aktywa obrotowe	18 312	19 778	24 302
- w tym: <i>śr. pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 803	5 223	8 987
Aktywa razem	121 631	128 564	158 001
<u>Kapitał własny</u>	<u>(74 787)</u>	<u>(97 339)</u>	<u>(84 250)</u>
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym:</u>	<u>156 947</u>	<u>88 739</u>	<u>106 748</u>
Kredyty i pożyczki	76 605	-	3 026
- kredyt z BOŚ S.A.	61 449	-	-
- pożyczka z ARP S.A.	14 467	-	-
- subwencja z PFR	689	-	3 026
Pozostałe zob. długoterminowe	80 342	88 739	103 722
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym</u>	<u>39 471</u>	<u>137 164</u>	<u>135 503</u>
Kredyty i pożyczki	447	77 258	72 000
- kredyt z BOŚ S.A.	-	59 421	57 483
- pożyczka z ARP S.A.	175	14 337	14 043
- subwencja z PFR	272	3 500	474
Pozostałe zob. krótkoterminowe	39 024	59 906	63 503
Pasywa razem	121 631	128 564	158 001

W okresie raportowym Spółka odnotowała pomniejszenie zobowiązań na skutek uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu (28,3 mln zł – umorzenie i efekt dyskonta, 5,7mln zł - konwersja na akcje).

Dodatkowo zmianie uległa struktura zobowiązań w związku z przeklasyfikowaniem do długookresowych zobowiązań wynikających z:

- kredytu w BOŚ S.A. oraz z subwencji otrzymanej z PFR, których spłata została objęta postanowieniami układowymi;
- pożyczki z ARP S.A. otrzymanej na podstawie ustawy o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców z 16.07.2020 r., której termin spłaty został wydłużony decyzją ARP S.A. z dnia 01.04.2022r. do 31.12.2030 r.

Poziom i struktura zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 77,05 mln zł z czego: 61,4 mln zł kredyt w BOŚ S.A. (opisany w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego), 14,6 mln zł z tytułu pożyczki na ratowanie (z ARP S.A.) oraz 1,0 mln zł subwencji z PFR, z czego 0,4 mln zł to zobowiązania krótkoterminowe.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe Spółki spadły o 20,9 mln zł w stosunku do 31.12.2021r., co było w głównej mierze spowodowane uprawomocnieniem się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, wskutek którego część zobowiązań nim objęta uległa pomniejszeniu poprzez ich umorzenie lub

konwersję na akcje Spółki. Stan pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek) na dzień 30.06.2022 r. wyniósł 39,0 mln zł, w tym:

- 16,0 mln zł – wpływ wdrożenia MSSF 16
- 1,7 mln – przychody przyszłych okresów,
- 9,4 mln zł – zobowiązania objęte układem, z czego 5,0 mln zł z terminem spłaty dłuższym niż 12 miesięcy.

Alternatywne metody pomiaru

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

	30.06.2022	31.12.2021*	30.06.2021*
Wskaźnik płynności bieżącej	0,46	0,25	0,31
Aktywa obrotowe (tys. zł)	18 312	19 778	24 302
Zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	39 471	77 743	78 020

Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,42	0,24	0,29
Aktywa obrotowe (tys. zł)	18 312	19 778	24 302
Zapasy (tys. zł)	1 655	1 405	1 459
Zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	39 471	77 743	78 020

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	161,5%	175,7%	153,3%
Zobowiązania (tys. zł)	196 418	225 903	242 251
Aktywa razem koniec (tys. zł)	121 631	128 564	158 001

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

*Dla celów analizy sytuacji płynnościowej Spółki przedstawione w tabeli powyżej wskaźniki zostały wyliczone na dzień: 31.12.2021 r. oraz 30.06.2021 r. w oparciu o dane skorygowane o dokonaną reklasyfikację kredytu do zobowiązań krótkoterminowych, tj. odpowiednio o: 57 483 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 59 421 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r.

Wskaźniki płynności uległy w okresie raportowym istotnej poprawie. Zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego prawomocnym postanowieniem sądu o zatwierdzeniu układu z wierzycielami Spółki spowodowało:

- rozpoznanie wzrostu kapitału własnego Grupy w kwocie 5,7 mln zł z tytułu konwersji wierzytelności na akcje Spółki,
- poprawę wyniku Grupy na skutek rozpoznania skutków zatwierdzenia układu: o 26,3 mln zł, co zostało opisane na wstępie niniejszej noty.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia nadal utrzymuje się na wysokim poziomie, co jest wynikiem ekspozycji kredytowej wynikającej z historii Spółki, jak również skutkiem pandemii oraz konieczności pozyskania finansowania dłużnego celem zachowania płynności (pożyczka z ARP S.A.).

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Tab. Sytuacja majątkowa Grupy (w tys. zł)

Pozycja	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Aktywa trwałe	102 148	107 770	132 451
Aktywa obrotowe	20 363	21 782	25 267
- w tym: <i>śr. pien. i ich ekwiwalenty</i>	4 173	5 918	9 243
Aktywa razem	122 511	129 552	157 718
<u>Kapitał własny</u>	<u>(76 098)</u>	<u>(99 670)</u>	<u>(87 176)</u>
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym:</u>	<u>156 989</u>	<u>89 199</u>	<u>106 816</u>
Kredyty i pożyczki	76 605	0	3 026
- kredyt z BOŚ S.A.	61 449	0	0
-pożyczka z ARP S.A.	14 467	0	0
- subwencja z PFR	689	0	3 026
Pozostałe zob. długoterminowe	80 384	89 199	103 790
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:</u>	<u>41 620</u>	<u>140 023</u>	<u>138 078</u>
Kredyty i pożyczki	929	77 339	72 080
- kredyt z BOŚ S.A.	0	59 421	57 483
-pożyczka z ARP S.A.	175	14 337	14 043
- subwencja z PFR	272	3 500	474
- inne	482	81	80
Pozostałe zob. krótkoterminowe	40 691	62 684	65 998
Pasywa razem	122 511	129 552	157 718

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

Pandemia COVID-19 spowodowała istotne pogorszenie sytuacji finansowej wielu przedsiębiorców, w tym w szczególności w branżach, które zostały objęte restrykcjami w zakresie prowadzenia działalności. Wprowadzone ograniczenia w zakresie działania lokali gastronomicznych spowodowały generowanie przez Grupę ujemnych przepływów z podstawowej działalności i konieczność finansowania ze środków obcych, w postaci rosnącego zadłużenia wobec kontrahentów.

W związku z drastycznym spadkiem wpływów, na skutek zdarzeń opisanych powyżej, Zarząd Spółki dominującej podjął w 2020 r. decyzję o konieczności rozpoczęcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Układem zostały objęte zobowiązania powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. Układ został przyjęty przez wierzycieli i zatwierdzony przez sąd postanowieniem, które uprawomocniło się w kwietniu 2022 r. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu układ jest w trakcie realizacji przez Spółkę. Jednocześnie celem zachowania płynności finansowej w okresie obniżonych wpływów ze sprzedaży, Spółka w 2021 roku uzyskała pomoc publiczną 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 na ratowanie w kwocie 14 mln zł co umożliwiło Spółce regulowanie zobowiązań

powstałych po dacie układowej. Pożyczka na ratowanie została udzielona na okres 5 miesięcy, a następnie na wniosek Spółki wydłużona do 31 grudnia 2030 r. Skorzystanie z w/w pomocy publicznej dla przedsiębiorców w restrukturyzacji pozwoliło Spółce zachować płynność. Jednocześnie w okresie korzystania z pomocy Spółka jest zobowiązana do realizacji Planu restrukturyzacyjnego oraz przestrzegania ograniczeń przewidzianych ustawą z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców. Do najważniejszych należą:

- zakaz ponoszenia nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem niezbędnych do kontynuowania działalności,
- zakaz nabywania akcji lub udziałów w innych podmiotach,
- zakaz podejmowania działań zmierzających do zdobywania nowych rynków,
- ograniczenia polityki wynagradzania kadry kierowniczej w zakresie wysokości wynagrodzeń oraz programów motywacyjnych.

Ustabilizowanie sytuacji płynnościowej Spółki poprzez dopasowanie kwot i terminów spłat zobowiązań do planowanych wpływów Spółki poprzez przyjęcie układu oraz uzyskanie pozytywnej decyzji z ARP w zakresie wydłużenia terminu spłaty pożyczki wpłynęło pozytywnie na ogólną sytuację Grupy.

Na sytuację Grupy w kolejnych okresach będzie miała wpływ sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju. W szczególności dotyczy to ryzyka wzrostu kosztów najmu, poziomu cen i dostępności energii elektrycznej i gazu oraz możliwego spadku popytu na usługi gastronomiczne, spowodowanego pogarszającą się sytuacją gospodarstw domowych.

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 dniu 7 kwietnia 2022r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 marca 2021r. o zatwierdzeniu układu. Prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i objęciem akcji.

Wskutek prawomocnego zatwierdzenia ww. układu, złożenia przez część wierzycieli z Grupy V (układu) oświadczeń o konwersji części przysługujących im od Spółki wierzytelności na akcje serii R Sfinks Polska S.A., tj. łącznie na 5 741 542 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda, oraz zarejestrowania z dniem 20 września 2022r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 741 542 zł, doszło do wyemitowania akcji zwykłych na okaziciela spółki Sfinks Polska S.A. serii R w powyżej wskazanej liczbie. Zgodnie z postanowieniami układu objęcie akcji serii R nastąpiło z wyłączeniem prawa poboru lub pierwszeństwa, a akcje tej serii uczestniczą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023r.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie emitowała innych 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. Zobowiązania te zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym zatwierdzonym przez sąd w dniu 9 marca 2021 r. Cena będzie regulowana z wpływów Grupy, które w ocenie zarządu będą wystarczające.

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 ostatnich latach głównymi determinantami działań podejmowanych przez Grupę były zdarzenia jakie miały miejsce w jej otoczeniu gospodarczym.

W związku z epidemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację Grupy, w tym konieczność otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego oraz wystąpienia do ARP S.A. z wnioskiem o pomoc publiczną, a następnie o wydłużenie terminu jej spłaty, nie zakończono prac nad nową strategią Grupy, która miała zostać opracowana z uwzględnieniem wyników przeglądu opcji strategicznych zakończonego na początku 2020 r.

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

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Spółka powzięła informację o uprawomocnieniu się z dniem 7 kwietnia 2022r. postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z dnia 9 marca 2021 roku o zatwierdzeniu układu w ramach otwartego w ostatnim kwartale 2020r. uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. Powyższe wpływa pozytywnie na sytuację finansową Spółki. Zgodnie z postanowieniami układu, wierzytelności nim objęte zostały częściowo umorzone, częściowo skonwertowane na akcje Spółki a w pozostałym zakresie są i będą regulowane zgodnie z nowym harmonogramem przedłożonym do sądu wraz z planem restrukturyzacyjnym.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2022.pdf

W dniu 12 kwietnia 2022 r. do Spółki wpłynęła decyzja ARP S.A. o uwzględnieniu przez ARP S.A. wniosku Spółki o zmianie terminu spłaty uzyskanej w 2021 roku pożyczki na ratowanie, w kwocie 14.010 tys. zł

udzielonej pierwotnie na okres 5 m-cy, skorygowana postanowieniem ARP SA z dnia 31 sierpnia 2022r. Termin spłaty został wydłużony do dnia 31.12.2030 r., przy czym zgodnie z decyzją było to uzależnione od łącznego spełnienia przez Spółkę warunków wskazanych w decyzji. Ostatni warunek Spółka spełniła w dniu 23 czerwca 2022 r.

Skorzystanie z pomocy w postaci wydłużenia terminów spłaty pożyczki pozytywnie wpłynęło na jej sytuację finansową i jednocześnie wiąże się z obowiązywaniem ustawowych obostrzeń przewidzianych dla podmiotów korzystających z tej formy pomocy.

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.

Pożyczki udzielone przez podmioty z Grupy są wykazane w nocie 21 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Z dniem 31.01.2022 pani Michalina Marzec złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 24 lutego 2022 roku wybuchła wojna w Ukrainie, czego wpływ na działalność Grupy został opisany w nocie 3.3 niniejszego raportu.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. do Spółki wpłynęła decyzja ARP S.A. o uwzględnieniu przez ARP S.A. wniosku Spółki. Spółka wnioskowała o udzielenie pomocy na restrukturyzację w postaci wydłużenia terminu spłaty pożyczki na ratowanie w wysokości 14.010 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 436 tys. zł do 31.12.2030 r. Zgodnie z decyzją ARP S.A. wydłużenie terminu spłaty Pożyczki do dnia 31 grudnia 2030 r. uzależnione było od łącznego spełnienia w terminie 90 dni od uprawomocnienia się decyzji warunków dotyczących aktualizacji zabezpieczeń oraz złożenia do ARP S.A. prawomocnego postanowienia sądu o zatwierdzenie układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym. Ostatni z warunków wskazanych w decyzji ARP S.A. został spełniony przed datą bilansową, w dniu 23 czerwca 2022 r., który to dzień jest dniem udzielenia pomocy na restrukturyzację.

Zgodnie z decyzją ARP S.A. harmonogram spłaty Pożyczki zakłada spłatę:

– odsetek od kwoty pożyczki na ratowanie w okresie 43 miesięcy w równych ratach począwszy od daty udzielenia pomocy na restrukturyzację;

- odsetek od kwoty Pożyczki na restrukturyzację w ratach odsetkowych, począwszy od daty udzielenia pomocy na restrukturyzację do grudnia 2028 r.;
 - spłatę równych rat kapitałowo-odsetkowych w okresie od stycznia 2029 r. do grudnia 2030 r.
- www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_7_2022.pdf

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 7 kwietnia 2022 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych postanowienie o oddaleniu zażaleń na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z dnia 9 marca 2021 roku o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. Postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 7 kwietnia 2022 roku nie podlega zaskarżeniu, wobec czego postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z dnia 9 marca 2021 roku o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. stało się tym samym prawomocne. Postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu ze stwierdzeniem prawomocności wpłynęło do Spółki w dniu 14.07.2022 r.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2022.pdf

W dniu 23 czerwca 2022 roku Spółka spełniła ostatni ze wskazanych w decyzji ARP S.A. z dnia 1 kwietnia 2022 r. warunków udzielenia Sfinks Polska S.A. pomocy na restrukturyzację w postaci zmiany terminów spłaty otrzymanej w ubiegłym roku pożyczki na ratowanie.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Aktualizacja%20informacji%20nt.%20otrzymania%20pomocy%20publicznej%20przez%20Emitenta.pdf

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. dniu 30 czerwca 2022r. w skład Rady Nadzorczej Spółki powołana została Magdalena Rzeszotek (obecnie Bogusławska), która w tym samym dniu powołana została także w skład Komitetu Audytu Spółki.

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej

W dniu 14 lipca 2022 r. do Spółki wpłynął odpis postanowienia o zatwierdzeniu układu ze stwierdzeniem jego prawomocności na dzień 7 kwietnia 2022r. W dniu 21 lipca 2022r. złożony został do Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o rejestrację 5 741 542 akcji serii R oraz zmian Statutu związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego wskutek wyemitowania powyższych akcji o kwotę 5 741 542,00 zł tj. do kwoty 37 941 054,00 zł; Rejestracja w KRS nastąpiła z dniem 20 września 2022 r.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2022.pdf

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_22_2022.pdf

W dniu 10 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła aneks do Umowy o stałej współpracy z dnia 28.11.2017r. zawartej z Frito Lay Poland Sp. z o.o. na którego podstawie wydłużony został o 5 (pięć) lat dotychczasowy czas obowiązywania ww. umowy tj. do dnia 15.12.2027r., z zastrzeżeniem że w przypadku braku zrealizowania w tym przedłużonym okresie obrotu w wysokości 16 mln PLN netto Umowa ulegnie automatycznemu przedłużeniu, na dotychczasowych warunkach, do momentu jego realizacji.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_20_2022.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 2022 r. do daty publikacji raportu:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 stycznia 2022 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 lutego 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 30 czerwca 2022 r. do dnia publikacji raportu:

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

6.6. Informacja o kapitale zakładowym

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2022 r. kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosił 32 199 512 zł i dzielił się 32 199 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługiwało prawo do 32 199 512 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, wskutek zarejestrowania w dniu 20.09.2022 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian statutu Sfinks Polska S.A. oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanych uchwałą nr 26 z dnia 30 czerwca 2022 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A., kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 37 941 054,00 zł i dzieli się na 37 941 054 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do R, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 37 941 054,00 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.

Powyższe podwyższenie kapitału nastąpiło na skutek uprawomocnienia się (w dniu 7 kwietnia 2022r.) postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 marca 2021r. o zatwierdzeniu układu, złożenia przez część wierzycieli z Grupy V (układu) oświadczeń o konwersji części przysługujących im od Spółki wierzytelności na akcje serii R Sfinks Polska S.A. tj. łącznie na 5 741 542 sztuk akcji, o wartości nominalnej 1 PLN każda. Objęcie akcji serii R nastąpiło z wyłączeniem prawa poboru lub pierwszeństwa. Akcje serii R uczestniczą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023r.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2022.pdf

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_22_2022.pdf

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 zarejestrowanych w KDPW jest 32 199 512 akcji – nie zarejestrowane są akcje serii R w liczbie 5 741 542, Spółka podejmuje działania celem ich rejestracji w KDPW. Do obrotu dopuszczonych jest 30 666 180 sztuk akcji. Niedopuszczone do obrotu są akcje: serii M w liczbie 433 332 szt., akcje serii L w liczbie 1 100 000 sztuk oraz akcje serii R w liczbie 5 741 542. W odniesieniu do powyższych akcji serii L i M Spółka złożyła wnioski o ich wprowadzenie do obrotu, który na dzień sporządzania niniejszego raportu jest w trakcie rozpatrywania.

W dniu 30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia o kwotę nie wyższą niż 7 000 000, 00 zł kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii S Sfinks Polska S.A. z wyłączeniem prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu. Emisja akcji Serii S miała mieć charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 1 KSH skierowanej wyłącznie do wybranych podmiotów w liczbie nie większej niż 149. Umowa/-y o objęciu akcji serii S w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH mogły zostać zawarte przez Spółkę w terminie ustalonym przez Zarząd Spółki, jednakże nie późniejszym niż 6 miesięcy od daty uchwały - co nie nastąpiło wobec czego powyższe uprawnienie wygasło.

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.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_56_2019.pdf

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_59_2019.pdf

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_63_2019.pdf

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, z czego 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.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf
www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018..pdf

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 22 dotyczącą przyjęcia założeń kolejnego programu motywacyjnego oraz Uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1 118 340 sztuk, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał warunkowy został zarejestrowany, Spółka dominująca wyemitowała 1 118 340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez powiernika zgodnie z Regulaminem Programu. 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 wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z powiernikiem umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów celem ich umorzenia. Po dacie bilansowej warrantów zostały umorzone.

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf
www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf
www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20nt.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf

6.7. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 30 maja 2022 r. oraz na dzień 30 czerwca 2022 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu		Stan na dzień 30 czerwca 2022 r. (data bilansowa)*		Stan na dzień sporządzenia poprzedniego raportu tj. 30 maja 2022 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 %)
Mateusz Cacek ¹	3 853 332	10,16	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97
Michalina Marzec ¹	3 370 313	8,88	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47
Sylwester Cacek ¹	684 086	1,80	405 628	1,26	405 628	1,26
Robert Dziubłowski ²	nd	nd	nd	nd	1 680 432	5,22
Fundusz Deinwestycyjny Sp. z o.o. ³	1 609 976	4,24	1 609 976	5,00	nd	nd
Mariola Krawiec-Rzeszotek ⁴	1 720 066	4,53	1 715 066	5,33	1 796 146	5,57
Pozostali akcjonariusze	26 703 281	70,39	21 245 197	65,97	21 093 661	65,51
RAZEM	37 941 054	100,00	32 199 512	100,00	32 199 512	100,00

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn.15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadali na dzień złożenia oświadczenia łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,7% w ogólnej liczbie głosów.
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 Growth 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.

³Fundusz Deinwestycyjny sp. o.o. podmiot zależny od Marcusa Preston www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2022.pdf

⁴ Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem

* nie uwzględnia akcji objętych przez Sylwestra Cacka w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki; uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w powyższym postępowaniu skutkuje objęciem przez Pana Sylwestera Cacka (wraz z Panią Dorotą Cacek) w ramach układu 278.458 szt. akcji Serii R; podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20.09.2022r a akcje objęte w ramach tego podwyższenia zostały uwzględnione w stanie na dzień sporządzenia sprawozdania.

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. 30 maja 2022 r. oraz na dzień 30 czerwca 2022 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień 30 czerwca 2022 r. (data bilansowa)*		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu tj. 30 maja 2022 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	684 086	1,80	405 628	1,26	405 628	1,26
Mateusz Cacek ^{1, 4}	3 853 332	10,16	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97
Artur Wasilewski	309	-	309	-	309	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek ²	1 720 066	4,53	1 715 066	5,33	1 709 763	5,31
Dariusz Górnicki ³	212 640	0,56	26 000	0,08	26 000	0,08
Razem	6 470 433	17,05	6 000 335	18,64	5 995 032	18,62

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn.15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadali na dzień złożenia oświadczenia łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów.

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

² Powołana do Rady Nadzorczej od 1.07.2021 r.; liczba akcji łącznie z osobą blisko związaną,

³ Powołany do Rady Nadzorczej od 1.07.2021 r.; liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną,

⁴ Na wskazanych w tabeli powyżej akcjach Mateusza Cacka ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Skarbu Państwa www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_35_2021.pdf

* nie uwzględnia akcji objętych w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki; uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w powyższym postępowaniu skutkuje objęciem przez Pana Sylwestera Cacka (wraz z Panią Dorotą Cacek) w ramach układu 278.458 szt. akcji Serii R, natomiast w odniesieniu do Pana Dariusza Górnickiego objęcie, za pośrednictwem podmiotu, w którym jest partnerem, tj. Górnicki Durowicz Badowska-Domagała Kancelaria Radców Prawnych sp.p., w ramach układu 186.640 szt. akcji Serii R.; podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20.09.2022r. a akcje objęte w ramach tego podwyższenia zostały uwzględnione w stanie na dzień sporządzenia sprawozdania

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

Na dzień 30 czerwca 2022 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

W raportowanym okresie w Grupie nie obowiązywały Programy motywacyjne; osoby zarządzające ani nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2022 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowników.

6.10. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi

Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Żadne akcje ani inne papiery wartościowe Sfinks Polska S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

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.

Na akcjach Spółki w liczbie 3 370 313 szt. będących w posiadaniu Michaliny Marzec oraz akcjach Spółki będących w posiadaniu Mateusza Cacka w liczbie 3 853 332 szt. tj. łącznie razem na 7 223 645 szt. akcji ustanowiony został, jako zabezpieczenie zwrotu pomocy publicznej otrzymanej przez Sfinks Polska S.A. w formie pożyczki na ratowanie przyznanej decyzją ARP z dnia 23.04.2021 r. w wysokości 14.010 tys. zł, zastaw rejestrowy na rzecz Skarbu Państwa. Spółka obowiązana jest do utrzymywania zabezpieczeń do czasu zwrotu całości udzielonego finansowania. Do tego czasu akcje nie mogą zostać sprzedane/zbyte/ ani obciążone w jakikolwiek sposób, w tym na rzecz osób trzecich, bez zgody Skarbu Państwa oraz istnieje zakaz pobierania jakichkolwiek pożytków z akcji oraz zakaz obrotu akcjami zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie. Zgodnie z decyzją ARP S.A. z kwietnia 2022 r o udzieleniu pomocy publicznej w postaci wydłużenia terminu spłaty w/w pożyczki powyższe zabezpieczenia zostały dostosowane do wydanej decyzji w zakresie wydłużenia terminów spłaty.

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

6.11. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami

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

Dodatkowo Spółka wskazuje, że uprawnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. skutkuje emisją akcji. Zgodnie z postanowieniami układu w stosunku do części wierzycieli z Grupy V, wśród których są dotychczasowi akcjonariusze Spółki, wskutek złożonych przez nich oświadczeń nastąpiła konwersja części wierzytelności na akcje Spółki.

Ponadto, jak opisano powyżej dwóch akcjonariuszy Spółki udzieliło na jej rzecz zabezpieczenia zwrotu otrzymanej przez Spółkę, na podstawie decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., pomocy na restrukturyzację w formie pożyczki - w postaci zastawu na akcjach Spółki będących w ich posiadaniu.

W przypadku skorzystania przez Skarb Państwa z przedmiotu ww. zastawów zmieni się struktura akcjonariatu.

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

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

Z powództwa Sfinks Polska S.A.

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

Sprawy sądowe

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu nieuregulowanych należności z umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. W 2017 r. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo, prawomocny. Na jego podstawie w 2021 r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Podgórze w Krakowie został skierowany wniosek egzekucyjny, jednakże postępowanie egzekucyjne wobec jego bezskuteczności zostało umorzone postanowieniem komornika z kwietnia 2022 r. Sprawa prawomocnie zakończona.

Postępowania egzekucyjne

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

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

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Joannie i Ryszardowi Witwickim o zapłatę 620 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu. Egzekucja komornicza w styczniu 2022 r. została zawieszona postanowieniem Komornika na podstawie przepisów ustawy Prawo upadłościowe wobec ogłoszenia upadłości dłużników. Spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności i oczekuje na sporządzenie listy wierzytelności.

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

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. Wobec prawomocnego zatwierdzenia układu klauzula nadana aktowi notarialnemu upadła z mocy prawa.

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

Postępowania administracyjne

W sierpniu 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 lutym 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka 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. Wskutek powyższego w maju 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka zaskarżyła w/w decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który następnie uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od ww. wyroku WSA, którą Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił, uchylając zaskarżony wyrok i przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie. WSA wyrokiem z dnia 08 lutego 2022 r. uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, przekazując mu sprawę do ponownego rozpoznania. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej decyzją z dnia 23.09.2022r. postanowił uchylić decyzję organu pierwszej instancji w całości i przekazać sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

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

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

W dniu 10 lutego 2021 r. wydane zostało, na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych o uchyleniu skutków dokonania ww. obwieszczenia, o których mowa w art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach (...). Spółka dominująca złożyła wniosek o uchylenie przedmiotowego postanowienia z uwagi na jego niezaskarżalność. W dniu 11 lutego 2021 r.

Zgromadzenie Wierzycieli przegłosowało układ, a Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał w dniu 9 marca 2021r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki z pominięciem powyższego wniosku. W dniach 10 maja 2021 r. oraz 17 czerwca 2021 r. Spółce dominującej doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie, które zostały wniesione przez czterech drobnych wierzycieli Spółki. Spółka dominująca wniosła o oddalenie powyższych zażaleń, wniosek w tym zakresie wniósł także nadzorca sądowy. W dniu 14 kwietnia 2022 r. Sfinks Polska S.A. powzięła informację o wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych w dniu 7 kwietnia 2022 r. postanowieniu o uchyleniu w/w zażaleń. Postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 7 kwietnia 2022 roku nie podlega zaskarżeniu, wobec czego postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z dnia 9 marca 2021 roku o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks stało się tym samym prawomocne.

Sprawa z wniosku Mariana Luburdy, z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej tj. ww. osoby. Spółka dominująca dokonała zgłoszenia przysługującej jej wierzytelności w wysokości 421 234 zł. - wynikającej z weksla, wystawionego przez Wojciecha Sagana, poręczonego przez Mariana Luberdę, zasądzonej nakazem zapłaty wydany przez Sąd Okręgowy w Łodzi w listopada 2012 r. w postępowaniu nakazowym. Postępowanie upadłościowe ww. dłużnika Spółki zakończone. Upadły realizuje plan spłaty.

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 postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch. Postępowanie upadłościowe ww. dłużnika Spółki jest w toku

Sprawa z wniosku TWFM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zgierzu z udziałem Sfinks Polska S.A. o zatwierdzenie układu TWFM Sp. z o.o. prowadzona przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Obwieszczenie o ustaleniu dnia układowego na dzień 22 lutego 2022 r. zostało opublikowane w dniu 22 lutego 2022r. Spółce dominującej przysługuje od ww. dłużnika wierzytelność za okres do dnia układowego w wys. 1 mln zł. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Kloto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi z udziałem Sfinks Polska S.A. o zatwierdzenie układu Kloto Sp. z o.o. prowadzona przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Obwieszczenie o ustaleniu dnia układowego na dzień 14 kwietnia 2022 r. zostało opublikowane w dniu 14 kwietnia 2022r. Spółce dominującej przysługuje od ww. dłużnika wierzytelność za okres do dnia układowego w wys. 3 mln zł. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Bartosza Griese, z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej. Postanowieniem z dnia 11 maja 2022r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ogłosił upadłość dłużnika Bartosza Griese jako osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej. Spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności w kwocie 254 tys. zł. 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 wnioski o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 7 marca 2022 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego spółki. Postanowienie jest nieprawomocne.

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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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, 30 września 2022 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

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