

**Skorygowane Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
i Sfinks Polska S.A.  
za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku  
roku obrotowego trwającego  
od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku**

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

## Spis treści

1.	Informacje wprowadzające .....	2
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska .....	3
2.1.	Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska .....	3
2.2.	Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową .....	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 .....	11
5.	Komentarz do wyników finansowych .....	19
5.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej .....	19
5.2.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej .....	21
5.3.	Ocena sytuacji ogólnej .....	26
5.4.	Istotne pozycje pozabilansowe .....	28
5.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych .....	28
5.6.	Emisje papierów wartościowych .....	28
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 .....	29
6.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym .....	29
6.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	29
6.2.	Umowy finansowe .....	30
6.3.	Opis istotnych zdarzeń .....	30
6.4.	Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe .....	38
6.5.	Władze .....	38
6.6.	Informacja o kapitale zakładowym .....	39
6.7.	Struktura akcjonariatu .....	41
6.8.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	42
6.9.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki .....	42
6.10.	Ograniczenia związane z papierami wartościowymi .....	43
6.11.	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami .....	44
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	44
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 .....	47
9.	Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań .....	47

# 1. Informacje wprowadzające

## Podstawa sporządzenia i publikacji

Niniejsze Skorygowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone w związku z dokonaniem korekty polegającej na rozpoznaniu w księgach Spółki Sfinks Polska S.A. zmniejszenia wyceny zobowiązania Spółki wobec BOŚ S.A. z tytułu Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. w zakresie opisanym w raporcie bieżącym nr 5/2022.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3w%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20SA.pdf.pdf)

[biezace/rb%2030\\_2021\\_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3w%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20SA.pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2022.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_5\\_2022.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2022.pdf)

Niniejsze Skorygowane Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zawiera zmiany bezpośrednio wynikające z korekty opisanej w akapicie powyżej, nie zawiera natomiast aktualizacji informacji w związku z upływem czasu od daty publikacji pierwotnego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, z wyłączeniem noty 6.3 w zakresie zdarzeń, które miały miejsce po dacie bilansowej, która to nota została uzupełniona o zdarzenia które miały miejsce od daty publikacji pierwotnego raportu do daty publikacji niniejszego skorygowanego raportu. Powyższe oznacza, że wszelkie informacje podane jako dane „na dzień publikacji raportu” oraz dane „na dzień publikacji sprawozdania” dotyczą danych na dzień publikacji pierwotnego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

**W szczególności, sprawozdanie uwzględnia zasady ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16, na podstawie którego Spółka i Grupa w 2019 r. rozpoznała w sprawozdaniu aktywa i zobowiązania leasingowe m.in. z tytułu umów najmu powierzchni lokali gastronomicznych i biurowych. Wprowadzone zasady mają istotne znaczenie dla kształtu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, dlatego też w komentarzu do wyników finansowych (nota nr 5 niniejszego sprawozdania) Spółka prezentuje wpływ MSSF16 na dane finansowe. Szczegółowy opis zasad ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16 w nocie nr 5 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

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

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

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

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



Tab. Struktura Grupy Kapitałowej.

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

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

Żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska nie posiada zakładów (oddziałów).

W trakcie raportowanego okresu nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą Kapitałową Sfinks oraz Spółką dominującą w porównaniu do poprzedniego okresu.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

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

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

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

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

	<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 Jądko 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>WOOK to sieciowa restauracja oferująca dania kuchni azjatyckiej</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>
	<p>Lepione&amp;Pieczone to koncept segmentu fast casual dining, nawiązujący bezpośrednio do smaków Chłopskiego Jądkła, ale charakteryzujący się szybszą obsługą i bardziej nowoczesnym wnętrzem. W menu Lepione&amp;Pieczone znajduje się m.in. szeroki wybór pierogów z wody i z pieca, kasze, tradycyjne polskie podkłomyki, a także pieczone mięsa i ryby.</p>
	<p>Od kwietnia 2019 r do portfolio marek będących własnością Grupy Kapitałowej dołączyły 2 lokale typu bistro Meta Seta Galareta odzwierciedlające swoim wystrojem ducha epoki PRL oraz klub taneczny Meta Disco.</p>

## 2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zarządzała siecią lokali własnych oraz rozwijała sieć restauracji w modelu franczyzowym

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

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

Model zarządzania	Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach			
	Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 30.06.2020	Zmiana r/r %
Restauracje własne	37	43	61	(29,5)%
Restauracje franczyzowe	91	82	90	(8,9)%
<b>RAZEM</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>151</b>	<b>(17,2)%</b>

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci wg. marek:

Rodzaj sieci	Liczba restauracji w sieciach zarządzanych przez Grupę			Zmiana r/r %
	Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania	Stan sieci na 30.06.2021	Stan sieci na 30.06.2020	
Sphinx	75	72	75	(4,0)
Piwiarnia	41	41	49	(16,3)
Chłopskie Jadło	8	8	11	(27,3)
Fabryka Pizzy			12	(100,0)
Inne	4	4	4	
<b>RAZEM</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>151</b>	<b>(17,2)</b>

Na koniec raportowanego okresu Grupa Kapitałowa zarządzała liczbą 125 restauracji działających pod następującymi markami: Sphinx, Chłopskie Jadło i Lepione Pieczone, WOOK, Piwiarnia, Levant, Meta.

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

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

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

W pierwszym półroczu 2021r. Spółka prowadziła na podstawie zawartej w ostatnim kwartale 2020 r. umowy z Grupą Eurocash sprzedaż dań gotowych pod marką SPHINX do sieci sklepów Delikatesy Centrum. Umowa przewidywała prawo wyłączności dla Eurocash w określonych w niej kanałach. Do daty publikacji niniejszego raportu Eurocash złożył oświadczenie o rezygnacji z wyłączności, wobec czego Grupa kontynuuje rozwój oferty dań gotowych również do innych podmiotów zarówno poprzez sprzedaż produktów jak i licencji na ich produkcję.

### 2.3. Opis podstawowych produktów i usług. Sezonowość działalności.

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

Tab. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2021 do 30.06.2021 000'PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	15 482	42 210
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	10 291	34 413
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	5 191	7 797
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	1 061	463
Przychody ze sprzedaży towarów	1 061	463
<b>Razem</b>	<b>16 543</b>	<b>42 673</b>

W związku z tym, że strategia Grupy zakłada rozwój sieci w oparciu o model franczyzowy oraz kontynuowany jest proces przekształcania restauracji własnych w model franczyzowy, udział przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych jest coraz niższy i wynosił w okresie raportowanym 62% wobec 81% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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



Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresach 1 półrocza w latach 2021-2020 (w tys. zł)

w tys. PLN	1.01.2021r. - 30.06.2021r.	1.01.2020r. - 30.06.2020r.	2021 vs 2020 [zł]	2021 vs 2020 [%]
<b>Ogółem*</b>	<b>22 625</b>	<b>54 145</b>	<b>(31 519)</b>	<b>(58,2)%</b>
<b>Sphinx</b>	20 901	44 584	(23 683)	(53,1)%
<b>Chłopskie Jadło</b>	1 010	3 793	(2 783)	(73,4)%
<b>Fabryka Pizzy</b>	-	3 316	(3 316)	(100,0)%
<b>META</b>	295	1 664	(1 369)	(82,2)%
<b>Wook + inne</b>	418	787	(369)	(46,9)%

\*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w I półroczu 2020r. zmniejszyła się o ok 58% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Powyższe było spowodowane utrzymaniem zakazu sprzedaży usług gastronomicznych klientom w lokalu przez prawie 5 miesięcy pierwszego półrocza 2021 r. (drugi lockdown obowiązywał od 24.10.2020 r. do 27.05.2021 r.), podczas gdy w pierwszym półroczu 2020 r. lockdown obejmował okres ok 2 miesięcy (od 14.03.2020 r. do 17.05 2020 r.).

### Sezonowość

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

## 3. Perspektywy rozwoju

### 3.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”. W roku 2019 Zarząd podjął działania celem aktualizacji Strategii, o czym poinformował w raporcie bieżącym opublikowanym w dniu 11 czerwca 2019 r. Aktualizacja strategii nie została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. W dniu 01 sierpnia 2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, którego celem było rozpoznanie aktualnych, dostępnych dla Spółki możliwości realizacji długoterminowej strategii Spółki. W dniu 10 stycznia 2020 r. zakończono przegląd, a wnioski z przeglądu miały stanowić podstawę do opracowania nowej strategii Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie opublikowała zmienionej Strategii Rozwoju. Na powyższą okoliczność wpływa przede wszystkim sytuacja branżowa i niepewność związana z epidemią COVID-19 .

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_26\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_50\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_47\\_2019\\_przeql%20opcji%20strategicznyc.pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_47_2019_przeql%20opcji%20strategicznyc.pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2020.pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020.pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2020\\_informacja%20dot%20strategii.pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii.pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2020.pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020.pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2020\\_aktualizacja%20COVID\\_wystany.pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wystany.pdf.pdf)

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



**SMACZNIE  
i SZYBKO.PL**

W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online **Smacznie i szybko.pl** (<https://www.smacznieszybko.pl/>). Strategia Grupy zakłada, obok rozwoju sieci lokali gastronomicznych, znaczny wzrost sprzedaży w systemie dostaw do klienta we wszystkich sieciach Grupy oraz stworzenie własnej marki sprzedaży w takim systemie dostaw. Zarząd planuje objęcie tym kanałem sprzedaży wszystkich marek Grupy oferując jakość i warunki znacznie korzystniejsze niż dotychczas dostępne na rynku. Znajomość przez klientów marek z portfela Grupy Sfinks Polska, bogata oferta produktowa oraz skala rozwoju sieci ma umożliwić osiągnięcie nowej usługi sprzedaży w systemie dostaw do klienta istotnej przewagi konkurencyjnej.

Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2021 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 54 restauracjach na terenie kraju.



**Aperitif**  
pobudza apetyt

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

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

Aperitif oferuje również oferty dedykowane dla Partnerów współpracujących ze Spółką, którzy posiadają konto w aplikacji. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy ponad 350 tys. użytkowników.

Grupa wprowadziła ofertę e-menu, co umożliwiło dalsze powiększenie bazy danych o około 130 tys. użytkowników, co w połączeniu z bazą użytkowników aplikacji Aperitif stanowi solidną podstawę przygotowywania skutecznej komunikacji marketingowej mającej na celu zwiększenie ilości gości odwiedzających restauracje w związku ze wzrostem liczby nowych gości jak też wzrostem częstotliwości odwiedzin restauracji.

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

Epidemia COVID-19 spowodowała istotne pogorszenie sytuacji finansowej wielu podmiotów, w tym głównie podmiotów objętych restrykcjami w zakresie prowadzenia działalności. Powyższe dotyczy całej

branży gastronomicznej. Należy spodziewać się, że wielu lokalnych przedsiębiorców nie będzie w stanie kontynuować działalności a ci którzy przetrwają będą potrzebowali wsparcia w odbudowaniu potencjału sprzedażowego do poziomu pozwalającego utrzymać płynność finansową. Ponadto obserwuje się wzrost podaży lokali po gastronomicznych. Powyższe generuje szanse dla Grupy w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców. Dzięki wsparciu doświadczonego podmiotu jakim jest Sfinks Polska S.A. oraz silnych marek wraz ze sprawdzonym know-how, lokalni przedsiębiorcy będą mogli szybciej osiągać oczekiwane wyniki. W pierwszej połowie 2021 r Grupa uruchomiła 3 nowe lokale franczyzowe pod marką Sphinx.

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

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

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

Wprowadzenie zakazu sprzedaży usług restauracyjnych na miejscu w lokalu w okresie marzec - maj 2020 r. a następnie od dnia 24 października 2020 r. do 27 maja 2021 r. przełożyło się na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. W związku z drastycznym spadkiem wpływów na skutek powyższego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o konieczności rozpoczęcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Jednocześnie celem zachowania płynności finansowej w okresie obniżonych wpływów ze sprzedaży Spółka wystąpiła z wnioskiem o pomoc na ratowanie do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP S.A.”) tj. o udzielenie pomocy publicznej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. z 2020 r. poz. 1298) w formie pożyczki. W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję ARP S.A. o udzieleniu pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł, w dniu 9.06.2021r. w/w środki wpłynęły do Spółki, co umożliwiło Spółce regulowanie zobowiązań powstałych po dacie układowej. Pożyczka na ratowanie została udzielona na okres 5 miesięcy. Zgodnie z informacją przekazywaną przez Spółkę do ARP S.A. na etapie procesowania wniosku o pożyczkę, Spółka planuje przedłożyć do ARP w terminie 4 miesięcy od uzyskania pomocy, planu restrukturyzacyjnego wraz z wnioskiem o udzielenie pomocy na restrukturyzację w postaci zmiany terminu spłaty pożyczki na ratowanie i/lub częściową konwersję w/w pożyczki na akcje Spółki.

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

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

- zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzone ograniczenia w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej; zmiany prawno-podatkowe;
- zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji, trendów konsumenckich;
- rozwój sieci zarządzanych przez Grupę;

#### 4. Ryzyko prowadzonej działalności

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

##### **Ryzyko związane z pandemią COVID-19**

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

##### **Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce**

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

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

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

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

wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez podmioty z Grupy rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Grupy jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

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

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

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z kolejnymi aneksami do Umowy kredytu począwszy od aneksu z 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 35,1 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 63,4 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 191 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego w przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 323 tys. zł w raportowanym okresie. W zakresie harmonogramu spłat: aneksem z dnia 29 czerwca 2021 Spółka zawarła z bankiem aneks, na podstawie którego harmonogram spłaty zobowiązań wobec BOŚ został ustalony zgodnie z warunkami układu.

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

### **Ryzyko walutowe**

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

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

### **Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy**

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



Grupa podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji.

#### **Ryzyko wzrostu cen surowców, usług i mediów**

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

#### **Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 245,0 mln zł, tj. na poziomie o 6,7 mln zł wyższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Zobowiązania skorygowane o wpływ MSSF16 wynosiły na dzień 30.06.2021r. 142,2 mln zł i były o 8,9 mln zł wyższe od analogicznych zobowiązań według stanu na 31.12.2020r. Zmiana jest spowodowana w głównej mierze wykazaniem w pasywach Grupy pożyczki na ratowanie w kwocie ponad 14 mln zł zaciągniętej z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań za okres objęty pomocą publiczną, które w istotnej części zostały uregulowane po dacie bilansowej oraz zmianą wyceny zobowiązań z tytułu kredytu na skutek zawarcia aneksów zmieniających warunki jego spłaty (spadek o 12,0 mln zł). Poziom środków finansowych na dzień bilansowy wynosił 9,2 mln zł.

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

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

W czerwcu 2021 r. Spółka otrzymała środki z pożyczki z ARP w kwocie 14 mln zł, z przeznaczeniem na pokrycie luki płynnościowej. Pożyczka została udzielona na okres 5 miesięcy, przy czym Spółka w październiku 2021 r. planuje złożyć do ARP S.A. wniosek o pomoc na restrukturyzację, w ramach

którego zaproponuje zmianę warunków spłaty w/w pożyczki lub konwersję na akcje. Decyzja ARP S.A. w sprawie w/w wniosku będzie miała istotny wpływ na płynność finansową Spółki.

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

Równolegle Spółka przekształcała wybrane lokale własne w model franczyzowy i podejmowała działania celem obniżenia kosztów ogólnego zarządu.

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

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

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	80	-	1 560	38 292	<b>39 932</b>
od 1 do 3 miesięcy	0	-	3 047	910	<b>3 957</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	14 754	474	13 957	2 285	<b>31 470</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>14 834</b>	<b>474</b>	<b>18 564</b>	<b>41 487</b>	<b>75 359</b>
od 1 roku do 5 lat	27 442	3 026	62 887	11 647	<b>105 002</b>
powyżej 5 lat	53 658	-	62 277	348	<b>116 283</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>95 934</b>	<b>3 500</b>	<b>143 728</b>	<b>53 482</b>	<b>296 644</b>
przyszłe koszty finansowe	(24 327)	-	(40 622)	(398)	<b>(65 347)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>71 607</b>	<b>3 500</b>	<b>103 106</b>	<b>53 084</b>	<b>231 297</b>

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

#### **Ryzyko wypowiedzenia umów przez kluczowych kontrahentów.**

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

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

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

### **Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi**

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Grupy.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przeprowadzony na 30 czerwca 2021 r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło wykazał konieczność utworzenia odpisu w okresie sprawozdawczym w kwocie 451 tys. zł i tym samym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 1.821 tys. zł.

W roku 2008 Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów na dzień 30 czerwca 2021 r. Sfinks Polska S.A. rozpoznała w okresie raportowym utratę wartości w/w udziałów w wysokości 1.058 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki w księgach Spółki dominującej uległa obniżeniu z 1.915 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2020 r. do 857 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 r. Powyższe jest skutkiem pogorszenia perspektyw finansowych spółki Shanghai Express Sp. z o. o., które uległy zmianie w związku z obserwowanym głębszym niż wcześniej zakładano wpływem pandemii na działalność i perspektywy rozwoju tej spółki.

Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sfinks Polska, w wyniku rozliczenia transakcji nabycia przez Spółkę dominującą 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. Grupa rozpoznaje w aktywach wartość firmy.

W wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2021 r. testów Grupa utworzyła w okresie raportowym odpis z tytułu utraty wartości w/w wartości firmy w wysokości 596 tys. zł. Tym samym wycena tego składnika aktywów uległa obniżeniu z 1.037 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2020 r. do 441 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 r.

W roku 2017 Grupa przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a określone umową zasady zapłaty ceny przewidują spłatę począwszy od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Grupy od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Grupy w roku 2023. Zobowiązanie Spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.



W wyniku inwestycji Grupa wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2.450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7.056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1.262 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2021 r. testów na utratę wartości w/w aktywów Spółka rozpoznała w okresie raportowym utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia w wysokości 508 tys. zł. Tym samym wycena tego składnika aktywów uległa obniżeniu z 7.056 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2020 r. do 6.549 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 r.

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

### Ryzyko kapitałowe

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

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

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

	po korekcie	korekta	przed korektą
Kapitał podstawowy	32 199		32 199
Kapitał zapasowy	11 129		11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)		(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 308		2 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(125 591)		(125 591)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(7 086)	9 292	(16 378)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(87 176)</b>	<b>9 292</b>	<b>(96 468)</b>

### Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok. 142,2 mln (łącznie kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 245,0 mln zł pomniejszona o 102,8 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego, pożyczka na ratowanie z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część objęta układem w ramach prowadzonego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Grupy.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem

finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka nie zrealizowała kowenantów, co zgodnie z umową uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

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

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

- a) w dniu 30.09.2022r. spłata raty w kwocie 31.402,05 zł
- b) w okresie od 31.10.2022r. do 31.12.2022r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 100.000,00 zł każda rata,
- c) w okresie od 31.01.2023r. do 31.12.2023r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 200.000,00 zł każda rata,
- d) w okresie od 31.01.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,
- e) w okresie od 31.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,
- f) w okresie od 31.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,
- g) w okresie od 31.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
- h) w okresie od 31.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
- i) w dniu 31.08.2028r. spłata pozostałego zadłużenia.

Zgodnie z postanowieniami aneksu z dnia 29 czerwca 2021 r. wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu będą zarachowane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz, że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.

W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. także aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji, tj. Spółka będzie dokonywała wpłat w 36 miesięcznych ratach, każda rata płatna w wysokości po 83.672,36 zł na koniec miesiąca w

terminie od stycznia 2022r. do grudnia 2024r. W terminach wpływu środków na rachunek kaucji, bank przeznaczy wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.

O zawarciu przedmiotowych aneksów Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2021 w dniu 30.06.2021r.

<https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty->

[biezace/rb%2030\\_2021\\_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20Sapdf.pdf](biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20Sapdf.pdf)

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

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.

Analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Do istotnych zobowiązań Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r., oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej, należą zobowiązania handlowe i pozostałe w kwocie 41 mln zł oraz zobowiązania z tytułu pożyczki na ratowanie w kwocie 14 mln zł.

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

W związku z trwającym w okresie raportowym kolejnym lockdown, Spółka nie była w stanie regulować również zobowiązań powstałych po dniu układowym. Celem pokrycia luki płynnościowej Spółka zaciągnęła w ARP S.A. pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, niemniej Zarząd wskazuje, że wystąpi z wnioskiem o zmianę warunków rozliczenia pożyczki w oparciu o Ustawę z dnia 16 lipca 2020 o udzieleniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorstw (wniosek o restrukturyzację), do czego Spółka zobowiązała się wobec ARP S.A. na etapie procesowania wniosku o pożyczkę na ratowanie. Decyzja ARP S.A. w zakresie zmiany warunków uregulowania pożyczki na ratowanie będzie miała istotny wpływ na sytuację płynnościową Spółki.

#### **Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy**

Spółka dominująca zawarła w 2015r. umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka dominująca oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks,

może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy. Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ S.A. zostały objęte układem, który po jego zatwierdzeniu zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A.

### Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 15,6 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

W dalszej części raportu, dane za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. oraz według stanu na 30.06.2021r. zaprezentowano w wartościach opublikowanych w śródrocznym sprawozdaniu za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 r. oraz w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła pomniejszenia wyceny kredytu na skutek zawarcia aneksu zmieniającego warunki jego spłaty i rozpoznania jednorazowo w wyniku Spółki przychodów finansowych z tego tytułu (11.991 tys. zł) oraz wyższych kosztów odsetkowych w analizowanym okresie (o 519 tys. zł). Powyższe miało również wpływ na podatek odroczony (o 2.180 tys. zł).

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

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

Tab. Wpływ MSSF16 na wybrane pozycje sprawozdań finansowych.

Rachunek jednostkowy			Bilans jednostkowy			
tys. zł			tys. zł			
Pozycja korygowana	H1'2021	H1'2020	Pozycja korygowana	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
KWS czynsz	6 232	10 802	Aktywa rzeczowe	87 060	89 031	102 798
KOZ czynsz	702	783	Aktywo podatkowe	2 881	2 646	1 546
Wynik likwidacji	550	1 357	<b>Razem aktywa</b>	<b>89 941</b>	<b>91 677</b>	<b>104 344</b>
<b>Razem czynsz</b>	<b>7 484</b>	<b>12 942</b>	Zobowiązania fin.	102 225	102 957	110 934
Amortyzacja KWS	(6 013)	(9 751)	Kapitał	(12 284)	(11 280)	(6 590)
Amortyzacja KOZ	(481)	(512)	<b>Razem pasywa</b>	<b>89 941</b>	<b>91 677</b>	<b>104 344</b>
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>(6 494)</b>	<b>(10 264)</b>				
Odsetki leasingowe	(3 283)	(3 900)				
Różnice kursowe	1 053	(3 285)				
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>(2 230)</b>	<b>(7 185)</b>				
Aktywo podatkowe	236	855				
<b>Razem</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(3 651)</b>				

**Rachunek skonsolidowany**

tys. zł

Pozycja korygowana	H1'2021	H1'2020
KWS czynsz	6 660	11 583
KOZ czynsz	793	782
Wynik likwidacji	760	1 408
<b>Razem operacyjne</b>	<b>8 213</b>	<b>13 774</b>
Amortyzacja KWS	(6 414)	(10 600)
Amortyzacja KOZ	(542)	(512)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>(6 956)</b>	<b>(11 112)</b>
Odsetki leasingowe	(3 354)	(4 054)
Różnice kursowe	1 038	(3 305)
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>(2 316)</b>	<b>(7 359)</b>
Aktywo podatkowe	200	891
<b>Razem</b>	<b>(859)</b>	<b>(3 806)</b>

**Bilans skonsolidowany**

tys. zł

Pozycja korygowana	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Aktywa rzeczowe	87 410	90 682	106 245
Aktywo podatkowe	2 910	2 708	1 591
<b>Razem aktywa</b>	<b>90 320</b>	<b>93 390</b>	<b>107 836</b>
Zobowiązania fin.	102 725	104 936	114 620
Kapitał	(12 405)	(11 546)	(6 784)
<b>Razem pasywa</b>	<b>90 320</b>	<b>93 390</b>	<b>107 836</b>

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

Pozycja	1.01.2021r.-30.06.2021r.			1.01.2020r.-30.06.2020r.
	po korekcie	korekta	przed korektą	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	16 542	-	16 542	42 673
<b>Zysk brutto</b>	(6 995)	11 473	(18 467)	(31 744)
<b>Zysk netto</b>	(7 086)	9 292	(16 378)	(28 932)
<b>EBITDA</b>	(966)	-	(966)	6 782
<b>Aktywa ogółem</b>	157 718	(2 180)	159 898	212 023
<b>Kapitał własny</b>	(87 176)	9 292	(96 468)	(47 624)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	32 199	-	32 199	32 199
<b>Zysk na akcję (w PLN)</b>	(0,22)	0,29	(0,51)	(0,90)

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

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

Pozycja	1.01.2021r.-30.06.2021r.			1.01.2020r.-30.06.2020r.
	po korekcie	korekta	przed korektą	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	15 490	-	15 490	39 620
<b>Zysk brutto</b>	(7 114)	11 473	(18 587)	(33 590)
<b>Zysk netto</b>	(7 164)	9 292	(16 456)	(30 823)
<b>EBITDA</b>	(2 797)	-	(2 797)	5 800
<b>Aktywa ogółem</b>	158 001	(2 180)	160 181	210 117
<b>Kapitał własny</b>	(84 250)	9 292	(93 542)	(43 874)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	32 199	-	32 199	32 199
<b>Zysk na akcję (w PLN)</b>	(0,22)	0,29	(0,51)	(0,96)

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

## 5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

### Wyniki jednostkowe

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

Pozycja	1.01.2021r. – 30.06.2021**			1.01.2020r. – 30.06.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	15 490		15 490	39 620		39 620	(24 130)	(24 130)
Koszt własny sprzedaży	(15 025)	(219)	(15 244)	(37 838)	(1 050)	(38 888)	22 813	23 644
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		<i>(6 232)</i>			<i>(10 802)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KWS</i>		<i>6 013</i>			<i>9 751</i>			
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>465</b>	<b>(219)</b>	<b>246</b>	<b>1 782</b>	<b>(1 050)</b>	<b>732</b>	<b>(1 317)</b>	<b>(486)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(8 552)	(221)	(8 773)	(9 298)	(271)	(9 569)	746	796
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		<i>(702)</i>			<i>(783)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KOZ</i>		<i>481</i>			<i>512</i>			
Pozost. przych.-koszty op.	(5 091)	(550)	(5 641)	(13 422)	(1 357)	(14 779)	8 331	9 138
<b>Zysk na dział. operacyjnej</b>	<b>(13 178)</b>	<b>(990)</b>	<b>(14 168)</b>	<b>(20 938)</b>	<b>(2 678)</b>	<b>(23 616)</b>	<b>7 760</b>	<b>9 448</b>
Przych. - koszty finans.	6 064	2 230	8 294	(12 652)	7 185	(5 467)	18 716	13 761
<b>Zysk przed podatkiem</b>	<b>(7 114)</b>	<b>1 240</b>	<b>(5 874)</b>	<b>(33 590)</b>	<b>4 507</b>	<b>(29 083)</b>	<b>26 476</b>	<b>23 209</b>
Podatek dochodowy	(50)	(236)	(286)	2 767	(855)	1 912	(2 817)	(2 197)
<b>Zysk netto</b>	<b>(7 164)</b>	<b>1 004</b>	<b>(6 160)</b>	<b>(30 823)</b>	<b>3 651</b>	<b>(27 172)</b>	<b>23 659</b>	<b>21 012</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(857)</b>		<b>(857)</b>					
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	10 381	(6 494)	3 887	26 738	(10 264)	16 474	(16 357)	(12 587)
<i>kor. MSSF16 amort.</i>		<i>(6 494)</i>			<i>(10 264)</i>			
<b>EBITDA*</b>	<b>(2 797)</b>	<b>(6 494)</b>	<b>(10 281)</b>	<b>5 800</b>	<b>(12 942)</b>	<b>(7 142)</b>	<b>(8 597)</b>	<b>(3 139)</b>

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

\*\* Dane za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 r. zaprezentowano w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła pomniejszenia wyceny kredytu na skutek zawarcia aneksu zmieniającego warunki jego spłaty i rozpoznania jednorazowo w wyniku Spółki przychodów finansowych z tego tytułu (11.991 tys. zł) oraz wyższych kosztów odsetkowych w analizowanym okresie (o 519 tys. zł). Powyższe miało również wpływ na podatek odroczony (o 2.180 tys. zł)

<i>Rentowność brutto na sprzed.</i>	3,0%	1,6%	4,5%	1,8%	(1,5) p.p.	(0,3) p.p.
<i>Rentowność operacyjna</i>	(85,1)%	(91,5)%	(52,8)%	(59,6)%	(32,2) p.p.	(31,9) p.p.
<i>Rentowność EBITDA</i>	(18,1)%	(66,4)%	14,6%	(18,0)%	(32,7) p.p.	(48,3) p.p.
<i>Rentowność netto</i>	(46,2)%	(39,8)%	(77,8)%	(68,6)%	31,5 p.p.	28,8 p.p.

W marcu 2020 r. został ogłoszony w Polsce stan epidemii, w wyniku czego wprowadzono zakaz świadczenia usług gastronomicznych w lokalach na okres 13 marzec – 17 maj 2020 r., a następnie od dnia 24 października 2020 r. do 28 maja 2021 r. W wyniku wprowadzonych zakazów przychody Spółki spadły o 61% w I połowie 2021 r. w porównaniu do I połowy 2020 r. Drastyczny spadek przychodów pomimo rentowności brutto na sprzedaży zbliżonej do poziomu z I połowy 2020 r. spowodował wygenerowanie wyniku brutto na sprzedaży skorygowanego o wpływ MSSF16 w I połowie 2021 r. w wysokości 246 tys. zł, tj. niższego o 486 tys. zł (spadek o 66%) w porównaniu do wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Celem ograniczenia negatywnych skutków pandemii Zarząd Spółki podjął działania celem obniżenia kosztów funkcjonowania Spółki. Koszty ogólnego zarządu skorygowane o wpływ MSSF16 w badanym okresie były niższe o 796 tys. zł od kosztów wygenerowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 8%). W związku z rozwiązaniem części umów najmu Spółka ujawniła w pozostałych przychodach operacyjnych wynik na likwidacji leasingów (w tym umów najmu zgodnie z MSSF16) w kwocie 568 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka dokonała analizy wpływu pandemii na różne koncepty gastronomiczne oraz aktualizacji szacunków w wyniku czego rozpoznała dodatkowe odpisy na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych Spółki i udziały w spółkach zależnych w łącznej kwocie 2.996 tys. zł (w tym 1.058 mln prezentowane w innych całkowitych dochodach) wobec 15.584 tys. zł w I połowie 2020 r. Dokonanie odpisu w 2021 r. było w głównej mierze spowodowane dłuższym, niż zakładany w poprzednich szacunkach, okresem lockdown oraz głębszym wpływem pandemii na wybrane koncepty (Meta, Piwiarnie).

Ponadto, w związku z wpływem pandemii na sytuację finansową kontrahentów Spółka rozpoznała zmianę odpisu na należności w kwocie 2.810 tys. zł (wobec 1.541 tys. zł w pierwszym półroczu 2020 r.). Powyższe odpisy mogą ulec odwróceniu.

W wyniku powyższego w I półroczu 2021 r. Spółka wygenerowała stratę na działalności operacyjnej skorygowaną o wpływ MSSF16 w wysokości -14.168 tys. zł, w porównaniu do -23.616 tys. zł za I półrocze 2020 r.

W pierwszej połowie 2021 r. koszty finansowe netto skorygowane o wpływ MSSF 16 uległy poprawie o 13.761 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. na co wpłynęła głównie zmiana wyceny kredytu rozpoznana jednorazowo w przychodach finansowych w kwocie 11.991 tys. zł, zwiększenie odsetek od kredytów i pożyczek (1.454 tys. zł), rozpoznanie w 2021 r. odsetek od zobowiązań objętych UPR (1.838 tys. zł), rozpoznanie w 2021 r. odpisów aktualizujących pożyczki w kwocie 49 tys. zł (wobec 1.947 tys. zł w 2020 r.) oraz rozpoznanie w 2021 r. dodatniego wyniku na wycenie i rozliczeniu instrumentów pochodnych w kwocie 291 tys. zł wobec ujemnego wyniku w 2020 r. (-709 tys. zł)

EBITDA Spółki skorygowana o wpływ MSSF16 w I półroczu 2021 r. była ujemna i wyniosła -10.281 tys. zł, podczas gdy EBITDA skorygowana o wpływ MSSF16 w I półroczu 2020 r. była ujemna i wyniosła -7.142 tys. zł. Strata netto skorygowana o wpływ MSSF16 w I półroczu 2021 r. wyniosła -6.160 tys. zł wobec straty -27.172 tys. zł w 2020 r.

W konsekwencji zdarzeń jakie miały miejsce w 2021 r. Spółka osiągnęła w I półroczu 2021 r. niższy wskaźnik rentowności sprzedaży niż w roku ubiegłym i wyższe ale nadal ujemne wskaźniki rentowności netto i aktywów. Poniżej zaprezentowano wskaźniki rentowności Spółki.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej.

Wskaźniki	30.06.2021			31.12.2020	31.12.2020	30.06.2020
	po korekcie	korekta	przed korektą	skorygowany	opublikowany	
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>3,0%</b>	-	<b>3,0%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,9%</b>	<b>4,5%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	465	-	465	6 371	6 371	1 782
Przychody ze sprzedaży	15 490	-	15 490	71 267	71 267	39 620
<b>Rentowność netto</b>	<b>(46,2)%</b>	<b>60,0%</b>	<b>(106,2)%</b>	<b>(86,8)%</b>	<b>(88,7)%</b>	<b>(77,8)%</b>
Zysk (strata) okresu obrotowego	(7 164)	9 292	(16 456)	(61 865)	(63 200)	(30 823)
Przychody ze sprzedaży	15 490	-	15 490	71 267	71 267	39 620
<b>ROA</b>	<b>(9,2)%</b>	<b>11,7%</b>	<b>(20,9)%</b>	<b>(28,8)%</b>	<b>(29,4)%</b>	<b>(25,8)%</b>
Zysk (strata) okresu obrotowego	(14 567)	18 618	(33 185)	(61 865)	(63 200)	(61 985)

Stan aktywów na początek okresu	158 059	-	158 059	271 314	271 314	271 314
Stan aktywów na koniec okresu	158 001	(2 180)	160 181	158 059	158 059	210 117

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży
- ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / Średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)
- ROE = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / Średni kapitałów własnych (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

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

## Wynik skonsolidowany

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

Pozycja	1.01.2021r. –30.06.2021**			1.01.2020r. –30.06.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	16 542		16 542	42 673		42 673	(26 131)	(26 131)
Koszt własny sprzedaży	(16 200)	(246)	(16 446)	(40 729)	(983)	(41 712)	24 529	25 266
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		(6 660)			(11 583)		-	-
<i>kor. MSSF16 amortyzacja KWS</i>		6 414			10 600		-	-
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>342</b>	<b>(246)</b>	<b>96</b>	<b>1 944</b>	<b>(983)</b>	<b>961</b>	<b>(1 602)</b>	<b>(865)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(8 608)	(251)	(8 859)	(9 379)	(270)	(9 649)	771	790
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		(793)			(782)		-	-
<i>kor. MSSF16 amortyzacja KOZ</i>		542			512		-	-
Pozostałe przych.-koszty op.	(4 083)	(760)	(4 843)	(13 324)	(1 408)	(14 732)	9 241	9 889
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(12 349)</b>	<b>(1 257)</b>	<b>(13 606)</b>	<b>(20 759)</b>	<b>(2 662)</b>	<b>(23 421)</b>	<b>8 410</b>	<b>9 815</b>
Przychody - koszty finansowe	5 354	2 316	7 670	(10 985)	7 359	(3 626)	16 339	11 296
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(6 995)</b>	<b>1 059</b>	<b>(5 936)</b>	<b>(31 744)</b>	<b>4 697</b>	<b>(27 047)</b>	<b>24 749</b>	<b>21 111</b>
Podatek dochodowy	(91)	(200)	(291)	2 812	(891)	1 921	(2 903)	(2 212)
<b>Zysk netto</b>	<b>(7 086)</b>	<b>859</b>	<b>(6 227)</b>	<b>(28 932)</b>	<b>3 806</b>	<b>(25 126)</b>	<b>21 846</b>	<b>18 899</b>
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	11 383	(6 956)	4 427	27 541	(11 112)	16 429	(16 158)	(12 002)
<i>kor. MSSF16 amortyzacja</i>		(6 956)			(11 112)		-	-
<b>EBITDA*</b>	<b>(966)</b>	<b>(8 213)</b>	<b>(9 179)</b>	<b>6 782</b>	<b>(13 774)</b>	<b>(6 992)</b>	<b>(7 748)</b>	<b>(2 187)</b>

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

\*\* Dane za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 r. zaprezentowano w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła pomniejszenia wyceny kredytu na skutek zawarcia aneksu zmieniającego warunki jego spłaty i rozpoznania jednorazowo w wyniku Spółki przychodów finansowych z tego tytułu (11.991 tys. zł) oraz wyższych kosztów odsetkowych w analizowanym okresie (o 519 tys. zł). Powyższe miało również wpływ na podatek odroczone (o 2.180 tys. zł)



<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	2,1%	0,6%	4,6%	2,3%	(2,5) p.p.	(1,7) p.p.
<i>Rentowność operacyjna</i>	(74,7)%	(82,3)%	(48,6)%	(54,9)%	(26,0) p.p.	(27,4) p.p.
<i>Rentowność EBITDA</i>	(5,8)%	(55,5)%	15,9%	(16,4)%	(21,7) p.p.	(39,1) p.p.
<i>Rentowność netto</i>	(42,8)%	(37,6)%	(67,8)%	(58,9)%	25,0 p.p.	21,2 p.p.

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

### Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

Pozycja	30.06.2021			31.12.2020	30.06.2020
	po korekcie	korekta	przed korektą		
Aktywa trwałe	133 699	(2 180)	135 879	141 371	189 642
Aktywa obrotowe	24 302	-	24 302	16 688	20 475
- w tym: <i>śr. pien. i ich ekwiwalenty</i>	8 987	-	8 987	1 002	4 251
<b>Aktywa razem</b>	<b>158 001</b>	<b>(2 180)</b>	<b>160 181</b>	<b>158 059</b>	<b>210 117</b>
Kapitał własny	(84 250)	9 292	(93 542)	(76 238)	(43 874)
Zobowiązania i rezerwy na zob.	242 251	(11 472)	253 723	234 297	253 991
- w tym zob. <i>długoterminowe</i>	106 748	-	106 748	110 024	117 668
- w tym zob. <i>krótkoterminowe</i>	135 503	(11 472)	146 975	124 273	136 323
<b>Pasywa razem</b>	<b>158 001</b>	<b>(2 180)</b>	<b>160 181</b>	<b>158 059</b>	<b>210 117</b>

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

### Poziom i struktura zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 75,0 mln zł z czego, 57,5 mln zł kredyt w BOŚ S.A. (opisany w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego), 14 mln zł z tytułu pożyczki na Ratowanie (a ARP S.A.) oraz 3,5 mln subwencji z PFR.

Stan zobowiązań handlowych i innych Spółki na dzień 30.06.2021 r. utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi 39,5 mln zł (stan na dzień 31.12.2020 r. wynosił 33,5 mln zł).

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

Dla celów analizy sytuacji płynnościowej Spółki poniżej przedstawiono wskaźniki wyliczone w oparciu o dane skorygowane o dokonaną reklasyfikację kredytu do zobowiązań krótkoterminowych, tj. odpowiednio o: 62 864 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 r., 59 826 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020r. oraz 57.483 tys. zł na 30 czerwca 2021 r.

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

	30.06.2021			31.12.2020	30.06.2020
	po korekcie	korekta	przed korektą		
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>0,31</b>	-	<b>0,31</b>	<b>0,26</b>	<b>0,28</b>
Aktywa obrotowe	24 302	-	24 302	16 688	20 475
Zobowiązania krótkoterminowe	78 020	-	78 020	64 447	73 459
<b>Wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	<b>0,29</b>	-	<b>0,29</b>	<b>0,23</b>	<b>0,25</b>
Aktywa obrotowe	24 302	-	24 302	16 688	20 475
Zapasy	1 459	-	1 459	1 610	1 967
Zobowiązania krótkoterminowe	78 020	-	78 020	64 447	73 459
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>153,3%</b>	<b>(5,1)%</b>	<b>158,4%</b>	<b>148,2%</b>	<b>120,9%</b>
Zobowiązania	242 251	(11 472)	253 723	234 297	253 991
Aktywa razem koniec	158 001	(2 180)	160 181	158 059	210 117

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa*

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

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

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

Uprawnoczenie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu znacznie zmieni poziom i strukturę zadłużenia.

## Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Tab. Sytuacja majątkowa Grupy (w tys. zł)

Pozycja	30.06.2021			31.12.2020 skorygowany	31.12.2020 opublikowany	30.06.2020 skorygowany	30.06.2020 opublikowany
	po korekcie	korekta	przed korektą				
Aktywa trwałe	132 451	(2 180)	134 631	140 801	141 599	190 430	190 915
Aktywa obrotowe	25 267	-	25 267	17 291	17 291	21 593	21 593
- w tym: <i>śr. pien. i ich ekwiwalenty</i>	9 243	-	9 243	1 486	1 486	4 848	4 848
<b>Aktywa razem</b>	<b>157 718</b>	<b>(2 180)</b>	<b>159 898</b>	<b>158 092</b>	<b>158 890</b>	<b>212 023</b>	<b>212 508</b>
Kapitał własny	(87 176)	9 292	(96 468)	(80 098)	(79 300)	(47 624)	(47 139)
Zobowiązania i rezerwy na zob.	244 894	(11 472)	256 366	238 190	238 190	259 647	259 647
- w tym zob. <i>długoterminowe</i>	106 816	-	106 816	111 506	111 506	119 867	119 867
- w tym zob. <i>krótkoterminowe</i>	138 078	(11 472)	149 550	126 684	126 684	139 780	139 780
<b>Pasywa razem</b>	<b>157 718</b>	<b>(2 180)</b>	<b>159 898</b>	<b>158 092</b>	<b>158 890</b>	<b>212 023</b>	<b>212 508</b>

Dane według stanu na 31.12.2020r. oraz 30.06.2020 r. zaprezentowane w wartościach opublikowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (rocznym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. oraz śródrocznym za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.) oraz w wartościach skorygowanych. Korekta dotyczyła braku dokonania korekty konsolidacyjnej na podatku odroczonym od odpisu na udziały w spółce zależnej od Spółki dominującej w kwotach: 798 tys. zł według stanu na 31.12.2020 r. oraz 485 tys. zł według stanu na dzień 30.06.2020 r. Kwota 485 tys. zł dotyczy lat poprzedzających rok 2020 natomiast kwota 313 tys. zł dotyczy roku 2020 (ujęta w czwartym kwartale).

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

### 5.3. Ocena sytuacji ogólnej

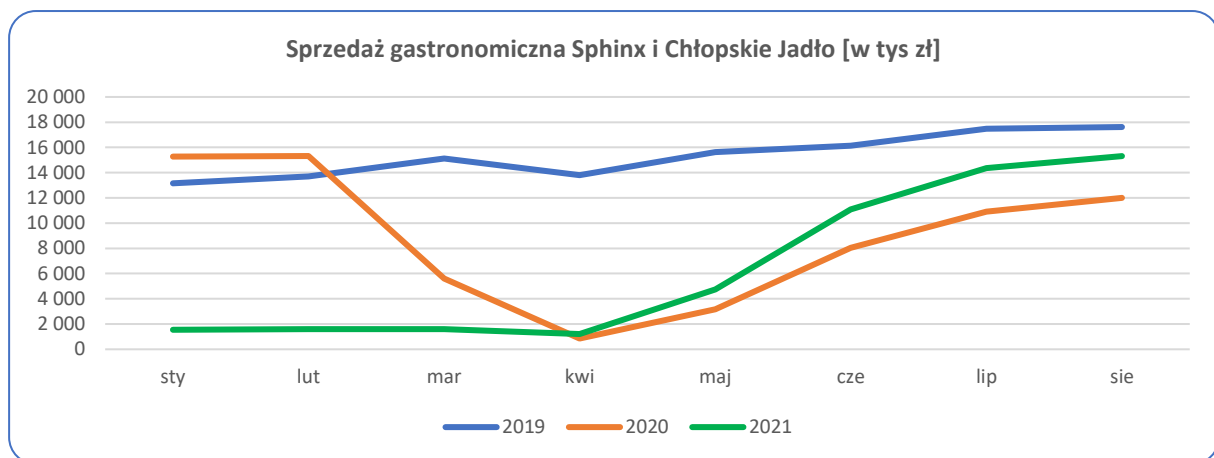
Biorąc pod uwagę bieżące uwarunkowania otoczenia gospodarczego ocena sytuacji ogólnej Spółki jest zależna od możliwości zarządzania jej bieżącą płynnością finansową. Na dzień sprawozdania sytuacja Spółki zależy od uzyskania prawomocnego postanowienia sądu dotyczącego postępowania restrukturyzacyjnego, którym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. W ramach restrukturyzacji wiarygodności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.

Na potrzeby pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek długotrwałego okresu lockdown Spółka w dniu 9 czerwca 2021 r. uzyskała z ARP S.A. pożyczkę na ratowanie w kwocie 14 010 tys. zł w ramach programu Polityka Nowej Szansy (opisane w nocie 6.3 dotyczącej istotnych zdarzeń, które miały miejsce do daty bilansowej). Pożyczka została udzielona na okres 5 m-cy, niemniej już na etapie procesowania wniosku o jej udzielenie Spółka poinformowała ARP S.A., że w terminie 4 m-cy od jej uzyskania wystąpi do ARP S.A. z wnioskiem o pomoc na restrukturyzację w postaci zmiany terminów

spłaty w/w pożyczki i/lub częściową/całkowitą jej konwersję na akcje Spółki. Decyzja ARP S.A. w tym zakresie będzie miała istotny wpływ na sytuację płynnościową Spółki.

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

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



W pierwszych dwóch miesiącach 2020 r. sieć restauracji należących do Grupy osiągnęła łącznie 18% wzrost wartości sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. Ogłoszenie pierwszego okresu lockdown w gastronomii spowodowało istotny spadek wartości sprzedaży. Po zakończeniu pierwszego lockdown restauracje systematycznie zwiększały sprzedaż. W trakcie i po okresie pierwszego lockdown część restauracji została zamknięta w głównej mierze na skutek złożenia przez Spółkę oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu na skutek siły wyższej w postaci ogłoszonego stanu epidemii COVID-19 i wynikającego z niego istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności w tych punktach, co dodatkowo przyczyniło się do pogorszenia wyników sprzedażowych restauracji. W okresie od 24 października 2020 r. do 27 maja 2021 r. został wprowadzony drugi lockdown, co doprowadziło do kolejnego załamania sprzedaży. W pierwszym półroczu 2021 r. sieci restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło odnotowały 55% spadek sprzedaży gastronomicznej w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020 (oraz 75% spadek w porównaniu do 1 półrocza 2019 r.). Po zakończeniu lockdown w

maju 2021 r. sprzedaż odnotowała istotne wzrosty i w sierpniu kształtowała się już na poziomie tylko o 13% niższym niż w sierpniu 2019 r. przy ponad 16% spadku liczby analizowanych lokali w 2021 roku w stosunku do sierpnia 2019 r.

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

Kontynuowanie działalności przez Spółkę jest uzależnione od działania osób trzecich, w tym w szczególności od zatwierdzenia układu z wierzycielami na warunkach umożliwiających Spółce jego realizację oraz uzgodnień z ARP S.A. co do zwrotu pożyczki na ratowanie, o czym szerzej w nocie 3.2 .

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

Wobec powyższego Zarząd pozytywnie ocenia potencjał rozwoju ilościowego i jakościowego sieci w wyniku współpracy z franczyzobiorcami, co wpłynie na poprawę ogólnej sytuacji Grupy, po wygaśnięciu epidemii.

#### **5.4. Istotne pozycje pozabilansowe**

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

#### **5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych**

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

#### **5.6. Emisje papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie emitowała papierów wartościowych.

#### **5.7. Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

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

z tej sieci, które w ocenie zarządu po wygaśnięciu pandemii i powrocie do wyników sprzedażowych z początku 2020 r. będą wystarczające.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Sfinks Polska S.A. zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizy Sp. z o. o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce). Od tej daty Grupa budowała sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizy w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. W dniu 30 września 2020 r. Sfinks Polska S.A., SPV.REST2 Sp. z o. o. oraz udziałowców Fabryka Pizy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny za w/w udziały wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie, na podstawie której SPV.REST2 Sp. z o. o. uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 01 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizy sp. z o. o.

Zgodnie z postanowieniami w/w umowy z 2020 r. Grupa ma prawo kupić wszystkie udziały Fabryka Pizy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Grupa będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w/w transakcji.

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym nie inwestowała w nieruchomości.

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

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

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

## **6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym**

### **6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń**

W związku ze wzrostem zachorowań na COVID-19 w marcu 2020 r. oraz ogłoszeniem na terenie Rzeczypospolitej stanu zagrożenia epidemiologicznego a następnie stanu epidemii nie zakończono prac nad nową strategią Grupy, która miała zostać opracowana z uwzględnieniem wyników przeglądu opcji strategicznych zakończonego na początku 2020 r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2020\\_informacja%20dot%20strategii\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf)

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

W dniu 30.04.2021 roku Spółka otrzymała pozytywną decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wniosku Spółki o udzielenie pożyczki na ratowanie w kwocie 14 mln zł, a w dniu 9 czerwca br.



w/w środki wpłynęły na konto Spółki, co umożliwiło Spółce regulowanie zobowiązań powstałych po dniu bilansowym

## 6.2. Umowy finansowe

### **Kredyty i pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym**

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

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

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

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

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

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

## 6.3. Opis istotnych zdarzeń.

### **Zdarzenia, które miały miejsce do daty bilansowej**

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

Spółka w raportowanym okresie kontynuowała prace związane z otwartym w 2020 roku uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 213 z dnia 30 października 2020 r., funkcje nadzorca układu pełni kwalifikowany doradca restrukturyzacyjny Jerzy Mirosław Sławek; dzień układowy ustalony na 1 listopada 2020 r.)

W dniu 11 lutego 2021 r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu - poniżej główne założenia przyjętych propozycji układowych.

*GRUPA I – Wierzyciele publicznoprawni posiadający w stosunku do Sfinks Polska S.A. wierzytelności powyżej 10 000,00 zł z tytułu: składek na ubezpieczenia społeczne w części, która może być objęta układem lub z tytułu zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań wobec państwowych funduszy celowych w rozumieniu ustawy o finansach publicznych.*

*Propozycja układowa:*

*Splata 100% wierzytelności w 12 równych ratach, płatnych począwszy od upływu 12 m-cy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu najpóźniej do końca tego i każdego następnego miesiąca. Splata narosłych począwszy od dnia układowego odsetek nastąpi na wezwanie wierzyciela w terminach zgodnych z płatnościami poszczególnych rat.*

Grupa II - Bank Ochrony Środowiska S.A.

*Propozycja układowa:*

*Wartość wierzytelności z tej grupy zostanie w wyniku zawarcia układu ustalona według następujących zasad:*

- *od kredytu poczynszy od dnia 01.03.2021 r. zostaną naliczone odsetki według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.*
- *Gwarancje w walutach obcych zrealizowane do dnia 11.02.2021 r. włącznie zostaną przewalutowane na PLN wg. kursu sprzedaży dewiz obowiązującym w BOŚ S.A. w dacie zawartych Aneksów do Ugody lub nowej Ugody.*
- *Gwarancje w walutach obcych realizowane po dniu 11.02.2021 w wyniku zrealizowania kolejnych żądań będą przewalutowane na PLN po kursie sprzedaży dewiz w BOŚ S.A. obowiązującym w dniu wypłaty gwarancji.*
- *od wypłaconych gwarancji przysługujących Wierzycielowi wobec Sfinks Polska S.A., poczynszy od daty zawarcia Aneksu do Ugody lub Ugody dla gwarancji zrealizowanych do dnia 11.02.2021 r włącznie i według daty zrealizowania gwarancji dla gwarancji zrealizowanych po dniu 11.02.2021 r, nastąpi naliczenie odsetek według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.*
- *Odsetki nie będą kapitalizowane.*

*Harmonogram płatności*

*Splata odsetek od wypłaconych gwarancji, w tym wymagalnych, naliczonych a niepobranych do 31.07.2021 r. nastąpi w dniu 31.07.2021 r. Splata odsetek naliczonych po 31.07.2021 r. od wypłaconych gwarancji będzie następować w ostatnim dniu każdego miesiąca poczynszy od 31.08.2021 r. Splata 100% prowizji za przygotowanie Aneksu nr 3 do umowy kredytowej nastąpi w dniu 31.08.2027 r. W pozostałym zakresie dla wierzytelności dotyczących kredytu i zrealizowanych gwarancji ustala się wysokość miesięcznych rat:*

- a. *50.000,00 zł miesięcznie w ostatnim dniu miesiąca poczynszy od 31.07.2021 r. do 31.12.2021 r.;*
- b. *100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2022 r.*
- c. *200.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2023 r.,*
- d. *300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2024 r.,*
- e. *1.000.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2025 r.;*
- f. *1.100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2026 r.;*
- g. *1.300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu miesiąca poczynszy od 31.01.2027 r. do 31.07.2028 r.;*
- h. *pozostała kwota w dniu 31.08.2028 r.*

*Raty, o których mowa powyżej po spłacie odsetek z tytułu wypłaconych Gwarancji będą zaliczane: (i) w pierwszej kolejności na poczet kapitału z tytułu wypłaconych gwarancji. (ii) w drugiej kolejności na poczet kapitału udzielonego kredytu z zastosowaniem od dnia zawarcia aneksu do umowy kredytu; (iii) w trzeciej kolejności na koszty i prowizje; (iv) w czwartej kolejności na odsetki od kredytu naliczone od 01.03.2021 r. do dnia spłaty kapitału; (v) w piątej kolejności odsetki od kredytu naliczone do 28.02.2021 r. Dodatkowo harmonogram przewiduje:*

*Środki przeznaczone na odbudowę kaucji wynikającej z umowy z dnia 13.02.2020 (Umowa o ustanowienie Kaucji) w łącznej kwocie 3 012 205,07 zł w latach 2022-2024 będą płatne w miesięcznych ratach w wysokości 83 672,36 zł każda rata płatna w okresie od 31.01.2022 r. do 31.12.2024 r. Bank będzie w terminach wpłat kwot wpłaconych na rachunek Kaucji z tego tytułu będzie zaliczał na dodatkową spłatę rat kapitału z tytułu kredytu i w zakresie zaliczonych kwot na spłatę kapitału kredytu i na tej podstawie Bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Dłużnika.*

*Na wypadek, gdyby nie doszło do uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu przed dniem 31.07.2021 r. wszelkie płatności przewidziane powyższym harmonogramem wymagalne przed dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, będą płatne w terminie 30 dni od daty*



uprawomocnienia się przedmiotowego postanowienia. W pozostałym zakresie harmonogram nie ulega zmianie. Przez datę uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu na potrzeby niniejszych propozycji rozumie się datę doręczenia Nadzorczy wykonania układu prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu.

*Grupa III -Wierzyciele, którym spłacono przed dniem otwarcia postępowania kwoty główne w całości i których wierzytelności wynikają wyłącznie z odsetek oraz innych roszczeń ubocznych związanych z dochodzeniem odsetek lub zapłaconych kwot głównych, bez względu na wysokość wierzytelności.*

*Propozycja układowa:*

*Umorzenie wierzytelności w 90% oraz jednorazowa spłata pozostałej części wierzytelności do końca piątego roku od upływu roku, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu.*

*GRUPA IV –Wierzyciele, inni niż objęci Grupami I, II i III, dla których łączna suma wierzytelności bez względu na tytuł wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. nie przekracza kwoty 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:*

*Spłata 100% wierzytelności głównej w terminie do końca roku, w którym doręczono Nadzorczy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych.*

*GRUPA V –Wierzyciele, których wierzytelności nie zaliczają się do objętych Grupami I, II, III i IV, dla których łączna suma wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. przekracza kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:*

*Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych roszczeń i kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych, kar umownych i odszkodowań. Spłata po 10.000,00 zł dla każdego wierzyciela tej grupy w terminie do końca roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu. W zakresie pozostałej wierzytelności według wyboru wierzyciela:*

*- Konwersja pozostałej części bezwarunkowych wierzytelności głównych na akcje SFINKS POLSKA S.A. według wartości nominalnej pozostałej części wierzytelności bezwarunkowych w taki sposób, że za każdy 1 PLN wierzytelności konwertowanej wierzyciel obejmie 1 akcję Serii R (cena emisyjna 1 PLN); niepełne złotówki podlegają umorzeniu. Konwersja tych wierzytelności na akcje serii R następuje pod warunkiem złożenia załączonego do karty do głosowania oświadczenia w trybie art. 158 Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne (PrRestr) wyrażającego zgodę na zmianę stosunku prawnego poprzez objęcie w miejsce konwertowanych wierzytelności akcji serii R. W związku z brzmieniem art. 156 ust. 5 PrRestr, Sfinks Polska S.A. wskazuje, że kapitał zakładowy zostanie podwyższony o skonwertowaną kwotę wierzytelności nie więcej niż o 44 127 663,00 PLN w liczbie nie większej niż 44 127 663 szt. nowych akcji na okaziciela serii R, zaś objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, zaś wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r. Natomiast wierzytelności o charakterze warunkowym nie podlegają konwersji i w przypadku spełnienia się warunku zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności., przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, przy czym nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorczy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu albo*

- Wierzytelności zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności, które zgodnie z brzmieniem układu zostały pomniejszone o 10.000,00 zł, przy czym umorzenie wierzytelności bezwarunkowych następuje z datą prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności bezwarunkowych w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności o charakterze warunkowym, w przypadku spełnienia się warunku, zostaną zaspokojone poprzez Umorzenie 70% wierzytelności, przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, lecz nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu

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

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

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

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

W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, na którego podstawie ww. Sąd wydał w dniu 9 marca 2021 r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ww. postępowaniu, które zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 26 marca 2021 r. Postanowienie jest nieprawomocne.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_51\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_51_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_5\\_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2021.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2021.pdf)

W dniu 10 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie na podstawie art. 18 ust. 1 ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym

skutkami covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r., (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086), o uchyleniu skutków dokonania obwieszczenia w uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu Sfinks, o których mowa w art. 16 ust. 3 ww. ustawy, opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 marca 2021 r. Powyższe nie wpływa na opisane wydane przez Sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu opisane powyżej.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_12\\_2021pdf-scalone.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_12_2021pdf-scalone.pdf)

W dniu 25 stycznia 2021 r., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(KDPW) wydał Oświadczenie o zawarciu umowy o rejestrację w depozycie akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz akcji zwykłych na okaziciela serii M. W dniu 6 kwietnia 2021 r KDPW dokonała rejestracji w depozycie 1.100.000 akcji serii L oraz 433.332 akcji serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, na zasadach określonych w § 69a Regulaminu KDPW. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_2\\_2021.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2021.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_15\\_2021\\_KDPW%20pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2021_KDPW%20pdf.pdf)

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

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_4\\_2021\\_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_4\\_2021\\_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf)

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

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

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_16\\_2021.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_16_2021.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2021.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2021.pdf)  
[https://www.gpw.pl/pub/GPW/uchwaly/2021/487\\_2021.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/uchwaly/2021/487_2021.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2021.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2021.pdf)  
<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475097>

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

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

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018\\_2021%2004%2030\\_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udzieleniu%20pomocy%20.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udzieleniu%20pomocy%20.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_23\\_2021\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2021_pdf.pdf)

W dniach 10 maja 2021 r. oraz 17 czerwca 2021 r. Spółce dominującej doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy z dnia 9 marca 2021 r. o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. Zażalenia zostały wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. siedzibą w Szczecinie, Hosso Property Sp. z o.o. (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,463% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie zażaleń wpływa na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_19\\_2021\\_aktualizacja%20informacji%20o%20postepowaniu%20uk%C5%82adowego\\_.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20o%20postepowaniu%20uk%C5%82adowego_.pdf)  
<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475187>

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



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

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_22\\_2021\\_zwo%C5%82anie%20ZWZ\\_2021\\_06\\_02.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_22_2021_zwo%C5%82anie%20ZWZ_2021_06_02.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_24\\_2021.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2021.pdf)  
<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,474677>

W dniu 16 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Sfinks podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Emitenta, obok sprawującego nadal funkcję Prezesa Zarządu Sylwestra Cacka, następujących osób: Jacka Kusia - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2021 r., Amira El Malla - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 czerwca 2021r., Mateusza Cacka - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 czerwca 2021r., na wspólną kadencję, trwającą do dnia 6 lutego 2024r.

Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta podjęła w dniu 16 czerwca 2021 r. uchwałę w sprawie odwołania Pani Doroty Cacek z Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 czerwca 2021r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_26\\_2021\\_zmiany%20w%20Zarz%C4%85dzie%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2021_zmiany%20w%20Zarz%C4%85dzie%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf)  
[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_%2032\\_2021\\_Informacja%20nt.%20tre%C5%9Bci%20uchwa%C5%82%20Zwyczajnego%20Walnego%20Zgromadzenia%20Sfinks%20Polska%20S.A.%20z%20dnia%2030%20czerwca%202021%20r.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%2032_2021_Informacja%20nt.%20tre%C5%9Bci%20uchwa%C5%82%20Zwyczajnego%20Walnego%20Zgromadzenia%20Sfinks%20Polska%20S.A.%20z%20dnia%2030%20czerwca%202021%20r.pdf)

W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarte zostały z BOŚ SA aneksy do umowy kredytu z dnia 27 listopada 2021r. oraz Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030\\_2021\\_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20SA.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2030_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20wsp%C3%B3%C5%82pracy%20z%20BO%C5%9A%20SA.pdf)

### **Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej do dnia publikacji korygowanego raportu, tj. 30.09.2021r.**

Po dacie bilansowej do dnia publikacji korygowanego raportu, tj. 30.09.2021 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia.

### **Zdarzenia, które miały miejsce po dacie publikacji korygowanego raportu, tj. po dniu 30.09.2021r.**

W dniu 3 grudnia 2021 r. Spółka zawarła z Roedl Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie porozumienie o rozwiązaniu łączącej strony umowy z dnia 11 września 2020 r. o badanie i ocenę sprawozdań finansowych, ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2021 r.

W dniu 23 grudnia 2021 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A., po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru spółki: Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, numer KRS: 0000145852 jako podmiotu upoważnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. odpowiednio za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. oraz za okres od 1.01.2022 r. do 31 12.2022 r. W/w firma dokona również przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1.01.2022 r. do 30.06.2022 r..

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_37\\_2021.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_37_2021.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_38\\_wybor%20audytora.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_38_wybor%20audytora.pdf)

Pani Michalina Marzec złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31.01.2022 r.

W dniu 24 lutego 2022 roku wybuchła wojna w Ukrainie. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zaobserwowała bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Grupę. W przypadku dłuższego trwania konfliktu można jednak spodziewać się jego wpływu na sytuację finansową gospodarstw domowych a tym samym na popyt na usługi Grupy.

Grupa nie jest bezpośrednio uzależniona od dostaw z rynków stron objętych konfliktem. Zarząd zwraca jednak uwagę, że konflikt wpłynął na ceny wybranych surowców, które w dłuższym okresie przełożą się na wzrosty cen towarów nabywanych przez Grupę. Ponadto ograniczenia eksportowe wprowadzone przez Rosję i Ukrainę mogą, pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Ponadto obserwowany jest wzrost niepewności przyszłych inwestorów w związku z wojną w Ukrainie i wynikające z tego ryzyko wstrzymywania się od decyzji inwestycyjnych, w tym również w zakresie nakładów w nowe lokale gastronomiczne.

W związku z wojną w Ukrainie obserwowany jest odpływ części wyszkolonych pracowników (dotyczy to głównie mężczyzn) przy jednoczesnym napływie nowych, przy czym zatrudnienie takich pracowników jest związane z koniecznością ponoszenia wyższych kosztów przystosowania ich do wykonywania pracy zgodnie ze standardami Grupy.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. do Spółki wpłynęła decyzja ARP S.A. o uwzględnieniu przez ARP S.A. wniosku Spółki. Spółka wniosowała 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 jest 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.

Zgodnie z decyzją ARP S.A. po spełnieniu warunków wejścia jej w życie, pożyczka będzie oprocentowana zgodnie z obowiązującą od dnia spełnienia ostatniego z w/w warunków stopą bazową obwieszczaną przez Komisję Europejską powiększoną o 4 pp. Na dzień wydania decyzji ARP S.A. oprocentowanie zostało określone na poziomie 7,42% pa. Harmonogram spłaty pożyczki zakłada spłatę:

– odsetek od kwoty pożyczki na ratowanie w okresie 45 miesięcy w równych ratach począwszy od kwietnia 2022r.;

– odsetek od kwoty pożyczki na restrukturyzację w ratach odsetkowych, począwszy od kwietnia 2022 r. do grudnia 2028 r.;

– spłatę równych rat kapitałowo-odsetkowych w okresie od stycznia 2029 r. do grudnia 2030 r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_7\\_2022.pdf](https://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.

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_8\\_2022.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_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 2021 r. do 21 czerwca 2021r.:

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

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

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

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

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

### Skład osobowy Rady Nadzorczej:

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

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

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

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

## 6.6. Informacja o kapitale zakładowym

### Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 32 199 512 zł i dzieli się 32 199 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 32 199 512 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

W styczniu 2021 r. wygąsto upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii P.

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

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_25\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_25_2020_pdf.pdf)

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

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



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

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

### **Kapitał warunkowy**

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

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_56\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_56_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_59\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_59_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_63\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_63_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_64\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_64_2019.pdf)

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_24\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf)

[http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_26\\_2018..pdf](http://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 dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks oraz Uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1.118.340 sztuk, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do w/w warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał warunkowy został zarejestrowany, Spółka dominująca wyemitowała 1 118 340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez

powiernika zgodnie z Regulaminem Programu, celem późniejszego oferowania Osobom Uprawnionym nieodpłatnie po zakończeniu każdego z 3 Okresów, dla których badane są Warunki uruchomienia w przypadku ich spełnienia. Warranty Subskrypcyjne serii B inkorporują prawo do objęcia nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O po cenie emisyjnej 3,70 zł za 1 akcję. Oświadczenia o objęciu akcji mogą być składane w następujących terminach (okresach): 8-15 grudnia 2021 r., 8-15 czerwca 2022 r. i 8-15 grudnia 2022 r. W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje.

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_17\\_2017.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_8\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_9\\_2021\\_%20Aktualizacja%20informacji%20nt.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20nt.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf)

## 6.7. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 18.06.2021 r. oraz na dzień 30 czerwca 2021 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania		Stan na dzień 30.06.2021		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu, tj. 18.06.2021	
	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 <sup>1,5</sup>	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97
Michalina Marzec <sup>1,5</sup>	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47
Sylwester Cacek <sup>1</sup>	405 628	1,26	405 628	1,26	405 628	1,26
Robert Dziubłowski <sup>2</sup>	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22
Quercus TFI S.A. <sup>3</sup>	788 429	2,45	788 429	2,45	788 429	2,45
Mariola Krawiec-Rzeszotek <sup>4</sup>	1 709 763	5,31	1 709 763	5,31	1 796 146	5,57
Pozostali akcjonariusze	20 391 615	63,32	20 391 615	63,32	20 305 232	63,06
<b>RAZEM</b>	<b>32 199 512</b>	<b>100</b>	<b>32 199 512</b>	<b>100</b>	<b>32 199 512</b>	<b>100</b>

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

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_49\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf)

<sup>2</sup> 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. Spółka otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.

<sup>3</sup> Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,45% w ogólnej liczbie głosów.

<https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb6-2021.pdf>

<sup>4</sup>Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem. Na dzień 18 czerwca 2021r. podano stan według RB2/2020, natomiast kolejne, tj. 30.06.2021 i 30.09.2021 na podstawie informacji uzyskanej od akcjonariusza jako członka organu nadzorczego na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu.  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_zmiana%20stanu%20posiadania\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_zmiana%20stanu%20posiadania_pdf.pdf)

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

## 6.8. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego z dnia 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusz	Stan na dzień na dzień publikacji niniejszego sprawozdania		Stan na dzień 30.06.2021		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu, tj. 18.06.2021	
	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 <sup>1</sup>	405 628	1,26	405 628	1,26	405 628	1,26
Mateusz Cacek <sup>1; 5</sup>	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97	nd	nd
Robert Dziubłowski <sup>2</sup>	nd	nd	2 299 877	7,14	2 299 877	7,14
Artur Wasilewski	309	0	309	0	309	0
Mariola Krawiec-Rzeszotek <sup>3</sup>	1 709 763	5,31	nd	nd	nd	nd
Michalina Marzec <sup>1; 5</sup>	3 370 313	10,47	nd	nd	nd	nd
Dariusz Górnicki <sup>4</sup>	26 000	0,08	nd	nd	nd	nd
<b>Razem</b>	<b>9 365 345</b>	<b>29,09</b>	<b>6 559 146</b>	<b>20,37</b>	<b>2 705 814</b>	<b>8,4</b>

<sup>1</sup>Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn.15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów.  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_49\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf)

<sup>2</sup>Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby poprzedniego raportu.

<sup>3</sup>Powołana do Rady Nadzorczej od 1.07.2021 r.; liczba akcji łącznie z osobą blisko związaną,

<sup>4</sup>Powołany do Rady Nadzorczej od 1.07.2021 r.; liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną,

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

## 6.9. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

Programy motywacyjne zostały szczegółowo opisane w nocie nr 6.6 niniejszego sprawozdania. Na dzień bilansowy w Spółce nie obowiązywały Programy motywacyjne uprawniające do akcji. Osoby zarządzające ani nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2021r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

## **6.10. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi**

### **Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

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

### **Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu**

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

### **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.**

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2013 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wygasły ograniczenia co do możliwości zbywania akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2017 r. istniały ograniczenia co do możliwości zbywania Warrantów subskrypcyjnych serii B oraz akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby Uprawnione zawierając Umowę uczestnictwa w Programie zobowiązały się nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych w następującym zakresie: akcje w liczbie odpowiadającej objętych z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych Puli Podstawowej – przez okres 6 miesięcy od ich objęcia przez Osobę Uprawnioną. Powiernik zostanie upoważniony przez posiadacza Akcji do zablokowania określonej liczby Akcji w jego depozycie lub na rachunku papierów wartościowych. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warranty zostały objęte przez Dom Maklerski. W ramach Programu Motywacyjnego z 2017 r. nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B (brak spełnienia warunków według stanu na 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r.) oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd spółki dominującej stwierdził wygaśnięcie i zakończenie realizowanego na podstawie podjętych w dniu 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 22 oraz uchwały nr 23.

Ponadto w Umowie z BOŚ S.A. wprowadzono postanowienie o zobowiązaniu akcjonariusza o największym udziale w kapitale zakładowym Spółki do niedokonywania bez zgody banku zbycia akcji, które mogłyby doprowadzić do zmniejszenia udziału posiadanych przez niego akcji do poziomu poniżej

15% kapitału zakładowego. Powyższe obowiązywało w okresie 3 lat od dnia 6 lutego 2018 r. W przypadku złamania tego postanowienia bank miał prawo do podwyższenia marży o 1 p.p.

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

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

### **6.11. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami**

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

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

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

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

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



### **Z powództwa Sfinks Polska S.A.**

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

#### **Sprawy sądowe**

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu nieuregulowanych należności z umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r.. Sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 28 czerwca 2014 r, pozwani wnieśli sprzeciwy, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprzeciwy oddalone. W dniu 20 listopada 2017 r. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo, od którego pozwani wnieśli apelację. Sąd Apelacyjny wydał wyrok oddalający apelacje pozwanych.

Wyrok jest prawomocny. Na podstawie uzyskanego tytułu wykonawczego w dniu 29 stycznia 2021r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Podgórze w Krakowie został skierowany wniosek egzekucyjny. Egzekucja w toku.

#### **Postępowania egzekucyjne**

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

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

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

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

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Romualdowi Kacprzak i Jolancie Kacprzak o zapłatę 500 tyś zł wraz z odsetkami ustawowymi. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie. Egzekucja w toku, 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. Spór dotyczy skuteczności rozwiązania umowy najmu przez Sfinks Polska S.A. Wobec trwającego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. złożyła wniosek o zawieszenie ww. postępowania jako postępowania egzekucyjnego.

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

### **Postępowania administracyjne**

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w w/w kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na w/w decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Na rozprawie w dniu 10 sierpnia 2017 r. Sąd uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA w sprawie Sfinks Polska S.A. Naczelny Sąd Administracyjny wyznaczył termin rozpoznania sprawy na 7 października 2021 r.. Sprawa w toku.

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

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

W dniu 10 lutego 2021 r. wydane zostało, na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych o uchyleniu skutków dokonania ww. obwieszczenia, o których mowa w art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach (...). Spółka dominująca złożyła wniosek o uchylenie przedmiotowego postanowienia z uwagi na jego niezaskarżalność. W dniu 11 lutego 2021 r. Zgromadzenie Wierzycieli przegłosowało układ, a Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał w dniu 9 marca 2021r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki z pominięciem powyższego wniosku. W 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 wniosków także nadzorca sądowy. Sfinks Polska S.A. oczekuje obecnie na wyznaczenie przez Sąd posiedzenia w sprawie rozpoznania ww. zażaleń.

Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest nieprawomocne. Sprawa w toku.

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

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

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

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

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

## **9. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań**

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz

odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe odpowiednio Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.

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

**Zalesie Górne, 27 kwietnia 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	.....