

MAXIPIZZA S.A.

**ul. Słoneczna 1
25-731 Kielce
NIP 9591776115**



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA ROK OBROTOWY

OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Stosownie do zapisów art. 49 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 z późn. zm.) przedstawiamy sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w 2019 roku.

1. Charakterystyka Jednostki, jej działalności i zasobów

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce

MAXIPIZZA S.A. KIELCE została zawiązana na czas nieokreślony w dniu 22 grudnia 2006 roku w Kielcach na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 5401/2006) podpisanym przed notariuszem Adam Ziomkiem w kancelarii notarialnej w Kielcach.

Siedziba Spółki mieści się w **25-731 Kielce ul. Słonecznej 1**.

W dniu 8 maja 2007 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000279240**.

Spółce został nadany numer NIP **9591776115** oraz REGON **260158366**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił zł.: 2.000.000 zł i dzielił się na akcje:

SERIA/ EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRZYWILEJOWANIA UDZIAŁÓW	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/ EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ	DATA REJESTRACJI
A	akcje imienne	2 głosy na akcję	1 750 000	350 000,00	08.05.2007
B	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	250 000	50 000,00	08.05.2007
C	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	1 000 000	200 000,00	08.05.2007
D	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	650 000	130 000,00	14.09.2007
E	akcje imienne	2 głosy na akcję	500 000	100 000,00	14.09.2007
F	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	707 588	141 517,60	29.04.2008
G	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	2 000 000	400 000,00	04.10.2018
H	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	300 000	60 000,00	04.10.2018
I	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	2 842 412	568 482,00	15.11.2019
Liczba akcji razem			10 000 000		
Kapitał zakładowy razem				2 000 000,00	
Wartość nominalna akcji				0,20	

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiała się następująco:

AKTUALNA STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	AKCJE IMIENNE (SZT.)	AKCJE NA OKAZIELA (SZT.)	SUMA AKCJI (SZT.)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH
Paweł Molenda	750 002	689 743	1 439 745	2 189 747	14,40%	17,88%
Mariusz Molenda	749 996	1 556 697	2 306 693	3 056 689	23,07%	24,95%
Karol Molenda	750 002	1 560 539	2 310 541	3 060 543	23,11%	24,98%
Łukasz Misztal	0	1 388 073	1 388 073	1 388 073	13,88%	11,33%
Carpathia Capital S.A.	0	551 000	551 000	551 000	5,51%	4,50%
Pozostali akcjonariusze	0	2 003 948	2 003 948	2 003 948	20,04%	16,36%
Razem	2 250 000	7 750 000	10 000 000	12 250 000	100,00%	100,00%

Sąd Okręgowy w Kielcach, Wydział VII Gospodarczy w Postanowieniu z dnia 31.10.2018 r. postanowił udzielić – do czasu prawomocnego zakończenia postępowania – zabezpieczenia roszczenia INC S.A. i Carpathia Capital S.A. o stwierdzenie nieważności oraz uchylene uchwał poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 4, nr 5 i nr 6 NWZ Maxipizza S.A. w Kielcach z dnia 5 września 2018 r., w szczególności poprzez zakazanie akcjonariuszom wykonywania praw korporacyjnych i majątkowych z akcji serii G i H wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w szczególności prawa głosu i prawa do dywidendy. Postępowanie sądowe jest w toku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2019r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

– Paweł Molenda - Prezes Zarządu.

W skład Rady nadzorczej na dzień 31.12.2018 r. wchodził:

- Karol Molenda,
- Mariusz Molenda,
- Izabela Molenda,
- Jacek Mrowicki,
- Jacek Kluźniak.

W dniu 22.02.2019 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnowała Izabela Molenda.

W dniu 20.03.2019 r. z zasiadania w Radzie Nadzorczej zrezygnował Mariusz Molenda.

W dniu 21.03.2019 r. NWZ Maxipizza S.A. odwołało z Rady Nadzorczej Karola Molendę oraz Jacka Mrowickiego.

W dniu 21.03.2019 r. NWZ Maxipizza S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Dariusza Braka, Joannę Masternak, Sabinę Dołęgowską, Małgorzatę Molenda.

W skład Rady nadzorczej na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

- Jacek Kluźniak,
- Dariusz Brak,
- Sabina Dołęgowska,
- Małgorzata Molenda,
- Joanna Masternak.

1.2. Oddziały i zakłady Jednostki

Pizzerie Maxi Pizza znajdują się w niżej wymienionych lokalizacjach:

Kielce, ul. Słoneczna 1

Tychy, Aleja Bielska/róg Alei Piłsudskiego na stacji Lukoil

Kraków, ul. Kapelanka 54, w CH Tesco

Kraków, ul. Bratysławska 1 na stacji Shell

Poznań, ul. Serbska 7, w CH Tesco

Warszawa, ul. Fieldorfa 41, w CH Tesco

Katowice, ul. Sobieskiego 17

Sosnowiec, ul. Partyzantów 3

Świętochłowice, ul. Katowicka 67

Rzeszów, ul. Batorego 15

Łódź, ul. Plac Wolności 12

Lublin, Aleje Zyguntowskie 4

Gliwice, ul. Młyńska 16

Spółka wynajmuje również powierzchnię biurową w Kielcach przy ulicy Słonecznej 1 oraz w Kielcach przy ulicy Olszewskiego 20.

1.3. Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

1.4. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Zatrudnienie w 2019 roku wyniosło przeciętnie 13 osób, a w 2018 roku 14 osób.

Najważniejszymi zasobami rzeczowymi są środki trwałe, na które składają się głównie urządzenia oraz meble gastronomiczne, jak również zapasy towarów i materiałów niezbędnych do wytworzenia produkowanych przez spółkę wyrobów. W roku 2019 Spółka nabyła 2 nieruchomości:

W dniu 12.12.2019 r. Maxipizza S.A. podpisała akt notarialny potwierdzający nabycie od spółki Plaza Nieruchomości Grzyb Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Kielcach lokalu usługowego o powierzchni 366,20 m² usytuowanego na pierwszej kondygnacji w budynku handlowo-usługowym położonym w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94 oraz 16 miejsc postojowych na parkingu zewnętrznym. Maxipizza S.A. ma dodatkowo prawo korzystać na zasadzie wyłączności z tarasu naziemnego o powierzchni 75,80 m² przylegającego do nabytego lokalu usługowego. Cena zapłacona za nabytą nieruchomość wyniosła 2.284.257,60 zł brutto. W nabytym lokalu planowana jest działalność gastronomiczna.

W dniu 12.12.2019 r. Maxipizza S.A. podpisała również akt notarialny potwierdzający nabycie od spółki Plaza Nieruchomości Grzyb Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Kielcach lokalu usługowego o powierzchni 260,37 m² usytuowanego na trzeciej kondygnacji w budynku handlowo-usługowym położonym w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94.. Cena zapłacona za nabytą nieruchomość wyniosła 1.441.314,- zł brutto. W nabytym lokalu planowane są biura.

1.5. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność Jednostki nie wpływa ujemnie na środowisko naturalne.

1.6 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych, w związku z tym nie ma osiągnięć w tej dziedzinie.

1.7. Informacje na temat działalności Jednostki, branży i czynnikach makroekonomicznych

Spółka prowadzi działalność gastronomiczną w segmencie casual dining oferując posiłki do spożycia na miejscu w restauracjach oraz dostarczając zamawiane potrawy bezpośrednio do klienta. Bazową pozycję w menu stanowi pizza. Dodatkowo oferowane są makarony, sałatki, desery oraz inne dania kuchni włoskiej. Do menu zostały również wprowadzone różne rodzaje burgerów.

Istotny wpływ na funkcjonowanie spółki mają: otoczenie makroekonomiczne, sytuacja gospodarcza w kraju, wartość wydatków, jaką Polacy przeznaczają na posiłki przygotowywane poza domem jak również uwarunkowania wpływające na ceny artykułów rolno-spożywczych wykorzystywanych przez spółkę w produkcji.

Istotny wpływ ma również znaczący wzrost ilości uruchamianych konceptów oraz punktów gastronomicznych, powodujący zaostrzenie konkurencji i wydłużenie czasu niezbędnego do pozyskania odpowiedniej liczby klientów.

Podstawowym rynkiem zbytu / świadczenia usług jest Polska. .

Działalność Jednostki opiera się przede wszystkim o posiadane profesjonalne urządzenia produkcyjne, dopracowaną technologię i posiadane know-how prowadzenia działalności gospodarczej w branży gastronomicznej oraz autorskie oprogramowanie komputerowe.

1.8. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości

Jednostka prowadzi działalność gastronomiczną oraz udziela franczyzy na prowadzenie działalności gastronomicznej pod marką Maxi Pizza. W przypadku działalności prowadzonej przez spółkę nie występuje segmentacja. Spółka sprzedaje posiłki na miejscu w restauracjach oraz dostarcza je bezpośrednio do klienta, jednak podział na sprzedaż w dowozie i w lokalu jest różny w poszczególnych lokalizacjach i zależy od wielu czynników, takich jak dostępność parkingu dla klientów, wielkość sali konsumpcyjnej, natężenie ruchu w danym mieście, uwarunkowania lokalne itp.

Segmenty działalności (w tys. zł):

Pozycja bilansu oraz rachunku zysków i strat Jeden podstawowy segment: <u>sprzedaż posiłków</u>	31.12.2019	31.12.2018
Przychody z działalności podstawowej	12 853	10 872
Koszty działalności podstawowej	12 305	10 200
Wynik działalności podstawowej	574	713
Wynik finansowy netto	383	524
Aktywa trwałe	4 519	2 515
Aktywa obrotowe	4 450	3 914
Należne wpłaty na kapitał i udziały własne	0	0
Kapitał podstawowy	2 000	1 432
Wynik roku bieżącego	383	524
Pozostałe składniki kapitałów	3 490	2 018
Rezerwy	65	72
Zobowiązania długoterminowe	0	101
Zobowiązania krótkoterminowe	3 031	2 325
Rozliczenia międzyokresowe	0	0

Sezonowość nie dotyczy działalności Jednostki.

2. Ryzyka i zagrożenia, na jakie jest narażona Jednostka

2.1. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Emitent na chwilę obecną działa wyłącznie na rynku krajowym. W związku z tym działalność Spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Popyt na potrawy oferowane przez Emitenta jest zależny od poziomu wydatków konsumpcyjnych w kraju, czyli od sytuacji finansowej konsumentów. W przypadku znacznego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w Polsce popyt na produkty oferowane przez Spółkę może ulec obniżeniu.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych

Jednym z kluczowych czynników, determinujących możliwość realizacji przez Emitenta ekspansji terytorialnej, jest możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych. Muszą one posiadać atrakcyjną lokalizację, a także umożliwiać prowadzenie działalności gastronomicznej bez konieczności ponoszenia nadmiernych nakładów finansowych.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych pozwalających na osiągnięcie odpowiedniej wielkości sprzedaży może wpłynąć na generowane wyniki.

Ryzyko związane z wyborem niewłaściwej lokalizacji dla nowych restauracji

Wyniki finansowe generowane przez każdą restaurację sieci Maxi Pizza w sposób istotny uzależnione są od jej właściwego zlokalizowania. Pomimo dużego doświadczenia Zarządu Emitenta w wyborze lokalizacji dla nowych restauracji nie można wykluczyć, że jedna lub więcej z nich, ze względu na umiejscowienie, będzie generowała przychody mniejsze niż zakładane. W konsekwencji mogłoby to doprowadzić do trudności w osiągnięciu zakładanego wyniku finansowego w przyszłości.

Ryzyko związane z utratą tytułów prawnych do użytkowania zajmowanych lokali

Emitent użytkuje lokale, w których zlokalizowane są restauracje, na podstawie umów najmu lub dzierżawy. W związku z tym, Emitent narażony jest na ryzyko, że nie będzie w stanie przedłużyć istniejących umów po okresie, na jaki zostały one zawarte lub/i wspomniane umowy zostaną

wypowiedziane. Ryzyko związane z utratą tytułów prawnych do użytkowania zajmowanych lokali jest o tyle istotne, że jego materializacja mogłaby negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe oraz utrudnić rozwój Spółki.

Ryzyko związane z wpływem czynników zewnętrznych na wyniki finansowe restauracji

Sukces ekonomiczny restauracji Maxipizza jest w dużej mierze uzależniony od ich lokalizacji. W związku z tym Emitent przykłada dużą wagę do wyboru lokalizacji dla nowych restauracji. Każda tego typu decyzja poprzedzona jest przeprowadzeniem rachunku ekonomicznego oraz analizy otoczenia.

Nie można jednak wykluczyć, że w wyniku wpływu czynników zewnętrznych wybrana przez Emitenta lokalizacja przestanie być atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Do tego typu czynników można zaliczyć między innymi zmiany demograficzne oraz urbanistyczne, jak również zmiany w upodobaniach klientów lub inne niemożliwe do przewidzenia czynniki utrudniające lub uniemożliwiające działalność.

Ze względu na specyficzny charakter opisanego powyżej ryzyka Emitent nie jest w stanie nim sterować, niemniej jednak próbuje on antycypować zagrożenia dla prowadzonej przez niego działalności.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent prowadzi restauracje typu casual dining oferujące klientom pizzę oraz inne dania kuchni włoskiej.

Charakterystyczną cechą tego rynku jest wysoka wewnętrzna konkurencyjność.

Emitent musi konkurować z innymi podmiotami oferującymi swoim klientom pizzę, ale również z innymi restauracjami działającymi w segmencie casual dining.

W przypadku rynku restauracji oferujących pizzę, Emitent konkuruje zarówno z dużymi, ogólnopolskimi sieciami, jak również z podmiotami działającymi wyłącznie na rynku lokalnym.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej w segmencie casual dining. Mogłoby to w istotny sposób wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Emitenta.

Emitent jest również narażony na ryzyko odpływu klientów do innych restauracji ze względu na mniej atrakcyjną ofertę.

Emitent przeciwdziała opisanemu powyżej ryzyku poprzez stałe monitorowanie działań konkurencji i odpowiednie dostosowywanie swojej oferty. Emitent stara się również rozwijać oferowane produkty, wprowadzać nowe dania do menu, aby uwzględnić zmianę upodobań klientów.

Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników

W związku z szeroką ofertą na rynku pracy dla osób pragnących podjąć zatrudnienie w gastronomii oraz bardzo niewielkim bezrobociem w Polsce (zwłaszcza w dużych miastach, w których zlokalizowane są restauracje Emitenta) w dalszym ciągu występują trudności w pozyskaniu pracowników do nowo otwieranych oraz już działających restauracji. Emitent steruje opisanym powyżej ryzykiem poprzez wykorzystanie profesjonalnego sprzętu gastronomicznego, który pozwala na częściową automatyzację procesu przygotowania pizzy. Pozwala to zatrudniać

niewykwalifikowanych pracowników, którzy po krótkim przeszkoleniu są w stanie wyrabiać pizzę nieustępującą jakości tej, przygotowanej przez pracowników posiadających wieloletnie doświadczenie w zawodzie.

Dzięki wspomnianym działaniom Emitent nie jest uzależniony od pozyskiwania wykwalifikowanych kucharzy, jak również może ograniczyć koszty związane z zatrudnianiem pracowników posiadających wysokie kwalifikacje.

Ryzyko związane ze wzrostem cen lub ograniczeniem dostępności artykułów spożywczych

Podstawową działalnością Emitenta jest prowadzenie sieci restauracji typu casual dining, gdzie serwowana jest pizza. Prowadzenie tego typu działalności wymaga regularnego zaopatrywania się w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę przygotowywanych dań. Kluczowym elementem polityki w zakresie jakości jest przygotowywanie potraw wyłącznie ze świeżych komponentów. W związku z tym, Emitent nie utrzymuje wysokich stanów magazynowych. W konsekwencji jest on narażony na ryzyko ograniczenia dostępności niektórych artykułów spożywczych, jak również wzrostu ich cen.

Ze względu na stosunkowo dużą konkurencję w segmencie restauracji casual dining Emitent może w ograniczonym stopniu podnosić ceny oferowanych dań. W związku z tym, opisane powyżej ryzyko mogłoby wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności.

Emitent przeciwdziała ryzyku związanemu ze wzrostem cen lub ograniczeniem dostępności artykułów spożywczych poprzez dostosowywanie oferty dań do sytuacji na rynku artykułów spożywczych.

Ryzyko związane z koniecznością podnoszenia wynagrodzeń.

W roku 2019 w związku ze znaczącym spadkiem bezrobocia w Polsce obserwowaliśmy kontynuację problemów ze znalezieniem osób pragnących podjąć zatrudnienie w gastronomii. Trudno jest znaleźć chętnych do pracy w kuchni, obsługi kelnerskiej i dystrybucji pizzy. Emitent próbuje przeciwdziałać ryzyku związanemu z brakiem osób, które chcą pracować w gastronomii, poprzez podnoszenie wynagrodzeń, co związane jest z koniecznością podnoszenia cen na oferowane przez Emitenta produkty. W związku z ogromną konkurencją na rynku możliwości podnoszenia cen są ograniczone, dlatego też istnieje duże prawdopodobieństwo spadku rentowności, wywołanego koniecznością zwiększania wynagrodzeń w połączeniu z ograniczonymi możliwościami podnoszenia cen na oferowane przez Spółkę produkty. Spółka ma problemy ze znalezieniem pracowników pomimo tego, że dzięki wykorzystaniu zaawansowanych technologicznie urządzeń gastronomicznych jest w stanie zatrudniać osoby niewykwalifikowane, które mogą wydajnie pracować po odbyciu krótkiego przeszkolenia. Dlatego też należy liczyć się z możliwością czasowego spadku rentowności wywołanego przez materializację ryzyka związanego z trudnościami w znalezieniu pracowników i koniecznością zwiększania wynagrodzeń.

2.2. Instrumenty finansowe

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych przede wszystkim w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona

Na dzień 31.12.2019 r wartość pożyczek udzielonych franchyzobiorcom na rozwój działalności franchyzowej wynosiła 339 606,50 złotych. Emitent bierze pod uwagę możliwość dalszego wykorzystania posiadanych zasobów finansowych w celu udzielania pożyczek na rozwój działalności franchyzowej.

2.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki.

2.4. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce

Nie stwierdzono naruszeń prawa.

W dniu 7.11.2018 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Kielcach dotyczące sprawy z powództwa INC S.A. w Poznaniu oraz Carpathia Capital S.A. w Poznaniu przeciwko Maxipizza S.A. o stwierdzenie nieważności oraz uchylenie uchwał nr 4,5 i 6 NWZ Maxipizza S.A. z dnia 5.09.2018 r. Sąd postanowił udzielić, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania, zabezpieczenia roszczenia INC S.A. w Poznaniu oraz Carpathia Capital S.A. w Poznaniu o stwierdzenie nieważności oraz uchylenie uchwał poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 4, nr 5 i nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Maxipizza S.A. w Kielcach z dnia 5.09.2018 r., w szczególności poprzez zakazanie akcjonariuszom wykonywania praw korporacyjnych i majątkowych z akcji serii G i H wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w szczególności prawa głosu i prawa do dywidendy.

W dniu 14.11.2018 r. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Kielcach dotyczące sprawy z powództwa INC S.A. w Poznaniu oraz Carpathia Capital S.A. w Poznaniu przeciwko Maxipizza S.A. o stwierdzenie nieważności oraz uchylenie uchwał nr 4,5 i 6 NWZ Maxipizza S.A. z dnia 5.09.2018 r.

W dniu 16.11.2018 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Kielcach, Wydział VII Gospodarczy pozew o stwierdzenie nieważności oraz uchylenie uchwały wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia, wniesiony w imieniu powódek – INC S.A. oraz Carpathia S.A. W treści pozwu wnosi się o:
1. Stwierdzenie nieważności uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Maxipizza S.A. z dnia 5 września 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, zaoferowania ich w ramach subskrypcji prywatnej, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
ewentualnie o:

uchylenie w/w uchwały nr 4 z dnia 5 września 2018 r. jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy – powódek,

2. stwierdzenie nieważności uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Maxipizza S.A. z dnia 5 września 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, zaoferowania ich w ramach subskrypcji prywatnej, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
ewentualnie o:

uchylenie w/w uchwały nr 6 z dnia 5 września 2018 r. jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy – powódek,

3. uchylenie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Maxipizza S.A. z dnia 5 września 2018 r. w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz członków kluczowej kadry menedżerskiej Spółki jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy – powódek.

Nadto w pozwie wnosi się o:

1. udzielenie zabezpieczenia dochodzonego w niniejszej sprawie roszczenia poprzez:

-wstrzymanie wykonania zaskarżonych uchwał na czas trwania postępowania w niniejszej sprawie, w szczególności poprzez zakazanie Zarządowi Spółki podejmowania czynności faktycznych lub prawnych zmierzających do realizacji przedmiotowych uchwał, a przede wszystkim podejmowania przez Zarząd

czynności w postaci składania wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, podejmowania czynności związanych z emisją i dokonaniem przydziału akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym do zawierania z wybraną instytucją finansową umowy, na podstawie której instytucja ta będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją emitowanych akcji oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem tych akcji do obrotu na giełdzie,
-zawieszenie postępowania rejestrowego dotyczącego wpisu zmian na podstawie zaskarżonych uchwał.

W dniu 7.12.2018 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew o stwierdzenie nieważności oraz uchylenie uchwały wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia, wniesiony w imieniu powódek – INC S.A. oraz Carpathia S.A. W złożonej odpowiedzi Spółka wnosi o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 15.02.2019 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 29.01.2019 r., w którym Sąd postanowił oddalić zażalenie złożone przez Maxipizza S.A. na postanowienie Sądu Okręgowego w Kielcach w sprawie powództwa o stwierdzenie nieważności oraz uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 5.09.2018 r.

Postępowanie sądowe we wskazanej powyżej sprawie w dalszym ciągu się toczy.

3. Wyniki działalności, sytuacja finansowa i majątkowa Jednostki

3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w roku obrotowym i ocena uzyskanych efektów

W 2019 roku Emitent prowadził podstawową, określoną Statutem działalność. Efekty działalności są zadowalające. Za istotne zdarzenia można uznać nabycie przez Spółkę dwóch nieruchomości w Kielcach, jedna z nich będzie przeznaczona na działalność gastronomiczną, druga na biura. Emitent przeprowadził w roku 2019 emisję akcji serii I, w wyniku której Spółka pozyskała 1.563.326,60 zł

3.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Jednostki

	Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźniki rentowności	Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	4,3%	6,2%
	Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	3,7%	6,0%
	Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	3,0%	4,8%
	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	7,0%	15,4%
	Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	4,3%	8,2%
	EBIT	przychody z działalności operacyjnej - koszty z działalności operacyjnej	max	547 989,72	672 043,11
	EBITDA	przychody z działalności operacyjnej - koszty z działalności operacyjnej + amortyzacja	max	742 030,30	865 682,56
Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów	Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1	2
	Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	3	4
	Wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	$\frac{365}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)}}$	min	43	50
	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{365}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)}}$	min	4	4
	Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{365}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)}}$	min	23	24
Wskaźniki zadłużenia/finansowania	Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,3	0,4
	Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	1,9	1,6
	Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	1,3	1,6
	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,7	0,6
Wskaźniki płynności finansowej	Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	1,4	1,6
	Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5 - 2,0	1,5	1,7
	Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	>1	2,3	2,6
	Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	-	1 419,32	1 589,23
	Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	15,8%	24,7%

3.3. Sytuacja majątkowa (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
AKTYWA TRWAŁE	4 519	50,38%	2 515	39,12%
- w tym rzeczowe aktywa trwałe	4 116	45,89%	2 339	36,38%
AKTYWA OBROTOWE	4 450	49,62%	3 914	60,88%
-w tym inwestycje krótkoterminowe	2 266	25,26%	2 012	31,29%
AKTYWA RAZEM	8 969		6 429	

3.4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Informacja odnośnie wpływu epidemii koronawirusa na bieżącą działalność Spółki.

W związku z wydanym w dniu 13.03.2020 r przez rząd zakazem podawania posiłków w restauracjach spółka dostosowała się do przepisów prawa i od dnia 14.03.2020 r. wstrzymała obsługę klientów w restauracjach sieci Maxi Pizza. Spółka kontynuuje działalność dozwoloną przez rząd, tzn. sprzedaż w posiłków z dostawą do klienta oraz na wynos. Spadek przychodów jest różny w poszczególnych dniach oraz w oddzielnych lokalizacjach. Restauracje sieci (własne i franchyzowe) podjęły działania mające na celu ograniczenie bieżących kosztów działalności i dostosowanie się do zaistniałej sytuacji celem przetrwania okresu kryzysowego do czasu opanowania epidemii i zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki, restauracji własnych oraz prowadzonych na zasadzie franchyzy. W związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją spółka nie jest w stanie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania oszacować pełnych skutków wpływu pandemii koronawirusa na wyniki finansowe. Na chwilę obecną wszystkie restauracje sieci świadczą usługę dostawy posiłków do klienta. Sprzedaż na wynos ma znaczenie marginalne, ponieważ od 14.03.2020 r. znikoma ilość klientów jest zainteresowana tego typu usługą. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się epidemii wirusa COVID-19 i stara się podejmować działania minimalizujące negatywny wpływ epidemii na spółkę

3.5. Spełnienie norm ostrożnościowych

Nie dotyczy.

4. Perspektywy i zamierzenia Jednostki

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy, ani zapewnienia kierownika Jednostki i są obarczone niepewnością.

4.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Jednostki

Sytuacja finansowa Jednostki jest stabilna. Emitent prowadzi zyskową działalność i generuje dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka planuje rozwój poprzez otwieranie nowych placówek własnych lub działających na zasadzie franchyzy, jednak jest to uzależnione od znalezienia odpowiednich lokalizacji oraz partnerów biznesowych gotowych do współpracy na zasadzie franchyzy. W związku z powyższym Emitent w chwili obecnej nie jest w stanie określić liczby oraz ram czasowych uruchamianych w przyszłości pizzerii. Emitent nie wyklucza udzielania pożyczek na rozwój franchyzobiorcom, jako wsparcia w początkowym okresie działalności. Emitent rozważa

nabywanie nieruchomości w przypadku pojawiania się ciekawych okazji inwestycyjnych. W roku 2019 Emitent nabył 2 nieruchomości w Kielcach, w jednej z nich Emitent planuje uruchomienie restauracji Maxi Pizza oraz minibrowaru oferującego piwo rzemieślnicze. W drugiej z nabytych nieruchomości planowane są biura.

4.2. Planowane nakłady inwestycyjne w najbliższym roku

W kolejnym roku obrotowym Jednostka planuje nakłady inwestycyjne na środki trwałe w granicach 2,0-2,5 mln. zł, na wartości niematerialne i prawne w granicach 15 – 30 tys. zł.

5. Pozostałe informacje dot. Jednostki

5.1. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

5.2. Pozostałe istotne informacje

Nie dotyczy.

Kielce, dnia 20 maj 2020 roku

Paweł Molenda

Prezes Zarządu