

# **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 2018 ROKU**

Stosowanie 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 2018 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 2018 roku wynosił zł.: 1.431.517,60 zł i dzielił się na akcje:

SERIA/ EMISJA	RODZAJAKCJI	RODZAJ UPRZYWILEJOWANIA UDZIAŁÓW	LICZBAKACJI	WARTOŚĆ SERII/ EMISJI WG WARTOŚCINOMINALNEJ	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
Liczba akcji razem			<b>7 157 588</b>		
Kapitał zakładowy razem				<b>1 431 517,60</b>	
Wartość nominalna akcji				<b>0,20</b>	

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

AKTUALNA STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	AKCJE IMIENNE (SZT.)	AKCJE NA OKAZIĘCIELA (SZT.)	SUMA AKCJI (SZT.)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITAŁE	UDZIAŁ W GŁOSACH
Paweł Molenda	750 002	689 743	1 439 745	2 189 747	20,11%	23,28%
Mariusz Molenda	749 996	690 991	1 440 987	2 190 983	20,13%	23,29%
Karol Molenda	750 002	709 833	1 459 835	2 209 837	20,40%	23,49%
Łukasz Misztal	0	687 141	687 141	687 141	9,60%	7,30%
INC S.A.	0	355 508	355 508	355 508	4,97%	3,78%
Pozostali akcjonariusze	0	1 774 372	1 774 372	1 774 372	24,79%	18,86%
<b>Razem</b>	<b>2 250 000</b>	<b>4 907 588</b>	<b>7 157 588</b>	<b>9 407 588</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>

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 uchylenie 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.

W dniu 23.11.2018 r. Wiceprezes Zarządu, Łukasz Misztal zrezygnował z pełnionej funkcji.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2018r. 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 podpisania niniejszego sprawozdania wchodzi:

- 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 Zygmuntofskie 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 2018 roku wyniosło przeciętnie 14,7 osoby, a w 2017 roku 20 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 dniu 11.05.2018 r. została podpisana Umowa przyrzeczenia sprzedaży lokalu usługowego pomiędzy spółką Plaza Nieruchomości Grzyb Spółka z o.o sp.k. z siedzibą w Kielcach, a Maxipizza S.A. Na mocy zawartej Umowy, Plaza Nieruchomości Grzyb Spółka z

ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Kielcach zobowiązuje się do wybudowania na nieruchomości gruntowej, położonej przy ulicy Zagnańskiej (przy zbiegu z ulicą Jesionową ) w Kielcach, budynku handlowo-usługowego o powierzchni sprzedaży 3387,74 m.kw, , w którym usytuowany będzie lokal niemieszkalny oznaczony nr 4 o powierzchni 358,11 m2 usytuowany na parterze, a następnie do sprzedaży tego lokalu spółce Maxipizza S.A. z siedzibą w Kielcach za kwotę 1 747 120,- zł netto plus obowiązujący podatek VAT w wysokości 401 837,60 zł, co daje kwotę brutto 2 148 957, 60 zł oraz 16 miejsc postojowych naziemnych za kwotę 110 000,- netto plus obowiązujący podatek VAT w wysokości 25 300,-, co daje kwotę brutto 135 300,- zł, w terminie nie później niż do dnia 30 czerwca 2019 roku, a Nabywca zobowiązuje się do zakupu Lokalu wraz z prawem do korzystania z miejsc postojowych w podanym terminie i zapłacić powyższą cenę zgodnie z harmonogramem. Strony ustaliły, że cena zostanie zapłacona przez zobowiązanego do zakupu zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 75 % wartości przedmiotu umowy tj. 1 713 193,20 zł do dnia 15 maja 2018 r.

- 25 % wartości przedmiotu umowy tj. 571 064,40 zł w dniu podpisania końcowego aktu notarialnego przeniesienia własności. Spółka planuje przeznaczyć nabywany Lokal na działalność gastronomiczną.

#### **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>	31.12.2017	31.12.2018
Przychody z działalności podstawowej	10616	10872
Koszty działalności podstawowej	10173	10203
Wynik działalności podstawowej	443	669
Wynik finansowy netto	314	554
Aktywa trwałe	1197	2533
Aktywa obrotowe	2049	3914
Należne wpłaty na kapitał i udziały własne	0	0
Kapitał podstawowy	972	1432
Wynik roku bieżącego	314	554
Pozostałe składniki kapitałów	973	1981
Rezerwy	25	57
Zobowiązania długoterminowe	123	116
Zobowiązania krótkoterminowe	746	2308
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 trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych

Jednym z kluczowych czynników, determinujących możliwość realizacji zakładanej przez Emitenta strategii związanej z ekspansją terytorialną, 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 należącą do Emitenta restaurację 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 zadowalającego 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 realizację przyjętej przez niego strategii.

### 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.

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 uwzględniać 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 przygotować pizzę nieustępującą jakości tej, wykonanej 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 2018 w związku ze znaczącym spadkiem bezrobocia w Polsce obserwujemy 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 2018 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 31.12.2018 r wartość pożyczek udzielonych franchyzobiorcom na rozwój działalności franchyzowej wynosiła 388 000,- 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.

### 3. Wyniki działalności, sytuacja finansowa i majątkowa Jednostki

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

W 2018 roku Emitent prowadził podstawową, określoną Statutem działalność. Efekty działalności są zadowalające. Za istotne zdarzenia można uznać uruchomienie w 2018 roku dwóch restauracji Maxipizza zlokalizowanych w Lublinie oraz Gliwicach.. Restauracje w Lublinie oraz w Gliwicach działają na zasadzie franczyzy.

#### 3.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Jednostki

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	
Wskaźniki rentowności	Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	max	6,2%	4,2%	2,0%
	Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	6,0%	3,6%	2,1%
	Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	5,1%	3,0%	1,6%
	Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	16,3%	15,4%	7,4%
	Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	8,6%	9,7%	4,9%
EBIT	przychody z działalności operacyjnej - koszty z działalności operacyjnej	max	672 043,11	442 888,02	175 757,24	
EBITDA	przychody z działalności operacyjnej - koszty z działalności operacyjnej + amortyzacja	max	10 872 271,78	10 616 175,30	8 892 727,37	
Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów	Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,7	3,3	3,0
	Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	4,3	8,9	12,5
	Wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	50,1	31,5	23,1
	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*365	min	4,4	4,9	7,0
	Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*365	min	24,1	23,9	33,2

Wskaźniki zadłużenia/finansowania	Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,3	0,3
	Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,6	2,6	2,5
	Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem wła- snym	kapitał własny / aktywa trwałe	>1	1,6	2,0	2,9
	Trwałość struktury finanso- wania	kapitał własny / pasywa ogółem	max	0,6	0,7	0,7
Wskaźniki płynności finansowej	Wskaźnik płynności szyb- kiej	(inwestycje krótkoterminowe + należno- ści krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,6	2,5	2,8
	Wskaźnik płynności bieżą- cej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,7	2,7	3,0
	Pokrycie zobowiązań na- leżnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	2,6	1,7	0,9
	Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	1 577,80	1 303,30	1 473,88
	Udział kapitału pracują- cego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	24,5%	40,1%	50,5%

### 3.3. Sytuacja majątkowa (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok		rok		dynamika 2017/2018
	2017	udział %	2018	udział %	
Aktywa trwałe	1.197,5	36,88%	2.533,2	39,29%	42,27%
<i>w tym</i>					
Rzeczowe aktywa trwałe	731,6	22,53%	2.339,2	36,28%	31,28%
Aktywa obrotowe	2.049,5	63,12%	3.914,1	60,71%	52,36%
<i>w tym</i>					
Inwestycje krótkoterminowe	947,2	29,17%	2.011,9	31,21%	47,08%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>3.247,0</b>		<b>6.447,3</b>		<b>50,36%</b>

### 3.4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z otrzymaniem przez Spółkę w dniu 16.11.2018 r. z Sądu Okręgowego w Kielcach, Wydział VII Gospodarczy, pozwu o stwierdzenie nieważności (ewentualnie uchylenie) uchwał nr 4, 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5.09.2018 r. wniesionego w imieniu INC S.A. oraz Carpathia Capital S.A., jak również wydaniem przez ww. sąd postanowienia w sprawie zabezpieczenia

roszczenia powódek, powstało realne ryzyko stwierdzenia nieważności (ewentualnie uchylecia) uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G i H, a tym samym obowiązku zwrotu środków pozyskanych przez Spółkę z tych emisji. Ryzyko stwierdzenia nieważności ( ewentualnie uchylecia ) uchwał nr 4, 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5.09.2018 r. niesie ze sobą konsekwencje w postaci ewentualnej konieczności anulowania programu motywacyjnego w ramach którego wyemitowano akcje serii H. Mając na uwadze powyższe, cele emisji akcji serii G i H w postaci pozyskania finansowania niezbędnego do zapewnienia dalszego rozwoju działalności Spółki nie zostały osiągnięte. Pozyskany kapitał, ze względu na realne ryzyko konieczności jego zwrotu, nie może być wykorzystywany przez Spółkę. Wobec ustanowienia przez sąd zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonalności uchwał, nie jest również możliwe wprowadzenie akcji G i H do obrotu na rynku NewConnect, a tym samym uzyskanie korzyści z notowania kolejnych serii akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z powyższym, Zarząd Spółki podjął kolejne działania celem pilnego pozyskania środków niezbędnych do zapewnienia dalszego rozwoju i wzrostu wartości Spółki. W dniu 21.03.2019 r. odbyło się NWZ Spółki, które podjęło uchwałę nr 10 w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii I z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, zaoferowania ich w ramach subskrypcji prywatnej, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii I do obrotu na rynku NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. W podjętej uchwale nr 10 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie określiło wartość nominalną podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę 568 482,40 zł (pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy). Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda w liczbie 2 842 412 (dwa miliony osiemset czterdzieści dwa tysiące czterysta dwanaście) sztuk. Na mocy przedmiotowej uchwały, Zarząd Spółki zobowiązany jest ustalić cenę emisyjną na kwotę równą wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy. Określenie wartości aktywów netto Spółki według stanu na 31.12.2018 r. będzie możliwe dopiero po publikacji przez Spółkę sprawozdania finansowego za 2018 r.

### **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 zyskowną działalność i generuje dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka planuje rozwój poprzez otwieranie nowych placówek własnych lub działających na zasadzie franczyzy, jednak jest to uzależnione od znalezienia odpowiednich lokalizacji oraz partnerów biznesowych gotowych do współpracy na zasadzie franczyzy. 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 francyzobiorcom jako wsparcia w początkowym okresie działalności.

### **4.2. Planowane nakłady inwestycyjne w najbliższym roku**

W kolejnym roku obrotowym Jednostka planuje nakłady inwestycyjne na środki trwałe w granicach 1,0-1,5 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 22 maja 2019 roku

**Paweł Molenda**

---

Prezes Zarządu