

**Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A.**  
**ul. Świętojańska 5A**  
**05-500 Piaseczno**

**Raport z przeglądu**  
**śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres 01.01.2019 do 30.06.2019**

# Rödl & Partner

**Roedl Audit Sp. z o.o.**

ul. Sienna 73  
00-833 Warszawa  
Telefon: + 48 (22) 244 00 00  
Telefax: + 48 (22) 244 00 01  
e-mail warszawa@roedl.pl  
Internet www.roedl.pl

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2019 do 30.06.2019**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A.**

#### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., której Jednostką dominującą jest Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## *Paragraf objaśniający*

Nie składając zastrzeżeń do wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w dodatkowej notce objaśniającej nr 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której wskazano na poniesioną w I półroczu 2019 roku stratę netto w kwocie 5.959 tys. zł. Ponadto Grupa poinformowała o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego oraz, że planowana na 2019 rok emisja akcji Jednostki dominującej o wartości 6.000 tys. zł obarczona jest ryzykiem braku pełnej realizacji.

Dodatkowo w notach objaśniających 24 i 35 Grupa ujawniła fakt niedotrzymania założeń umowy kredytowej na dzień 30.06.2019 roku, co uprawnia bank m.in. do podniesienia marży kredytu o 2 p.p. lub wypowiedzenia umowy przed terminem jej obowiązywania. Podwyższenie marży, oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Grupy o ok 1.700 tys. zł. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotnie negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Na dzień sporządzenia tego raportu pomimo niedotrzymania założeń umowy kredytowej bank nie skorzystał z możliwości podniesienia marży ani nie wypowiedział umowy kredytowej.

Powyższe warunki wraz z pozostałymi ujawnieniami w notach 4, 24 i 35 wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej w notce nr 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisał okoliczności, które w ocenie Zarządu Jednostki dominującej pozwalają na przyjęcie założenia o kontynuowaniu przez Grupę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nasz raport nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do powyższej kwestii.

Warszawa, 30.09.2019

.....  
Tomasz Martyniuk  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 13001

Działający w imieniu:  
Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 73, nr na liście 2623.

.....  
Magdalena Ludwiczak  
Biegły rewident  
Członek Zarządu Roedl Audit Sp. z o.o.