

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

**Raport z przeglądu**  
**śródrocznego skróconego 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](mailto:warszawa@roedl.pl)  
Internet [www.roedl.pl](http://www.roedl.pl)

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

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.**

## *Wprowadzenie*

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego 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 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 księgowo, 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 sprawozdania finansowego.

## *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone 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 sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w dodatkowej notce objaśniającej nr 4 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w której wskazano na poniesioną w I półroczu 2019 roku stratę netto w kwocie 5.754 tys. zł. Ponadto Spółka poinformowała o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego oraz, że planowana na 2019 rok emisja akcji o wartości 6.000 tys. zł obarczona jest ryzykiem braku pełnej realizacji.

Dodatkowo w notach objaśniających 24 i 35 Spółka 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 Spółki o ok 1.700 tys. zł. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotnie negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. 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 Spółki do kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd w notce nr 4 do sprawozdania finansowego opisał okoliczności, które w ocenie Zarządu pozwalają na przyjęcie założenia o kontynuowaniu przez Spółkę 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.