

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

### Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku

roku obrotowego trwającego

od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 .....	4
2.3.	Opis podstawowych produktów i usług .....	5
3.	Perspektywy rozwoju .....	7
3.1.	Strategia Sfinks Polska S.A. ....	7
3.2.	Czynniki, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki .....	8
4.	Ryzyko prowadzonej działalności .....	9
5.	Komentarz do wyników finansowych .....	15
5.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej .....	15
5.2.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej .....	17
5.3.	Ocena sytuacji ogólnej .....	22
5.4.	Istotne pozycje pozabilansowe .....	23
5.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych .....	23
5.6.	Emisje papierów wartościowych .....	23
5.7.	Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	23
5.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym .....	23
6.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym .....	24
6.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	24
6.2.	Umowy finansowe .....	24
6.3.	Opis istotnych zdarzeń .....	24
6.4.	Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe .....	25
6.5.	Władze .....	26
6.6.	Informacja o kapitale zakładowym .....	26
6.7.	Struktura akcjonariatu .....	27
6.8.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	28
6.9.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki .....	28
6.10.	Ograniczenia związane z papierami wartościowymi .....	28
6.11.	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami .....	29
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	29
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 .....	32
9.	Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań .....	32

## 1. Informacje wprowadzające

### Podstawa sporządzenia i publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 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 (Dz. U. poz. 757 z późn. zm.), dalej zwanego "Rozporządzeniem".

Skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 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, sprawozdania uwzględniają zasady ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16, na podstawie którego Spółka i Grupa 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 zawiera nota nr 2 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zarząd Spółki sporządził Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

### Informacja nt. danych porównawczych

Bieżący okres sprawozdawczy obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku, poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 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 31 marca 2023 r. i na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły wskazane w tabeli poniżej spółki zależne powiązane kapitałowo:

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji (%)	Procent posiadanych głosów (%)
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100
CHJ S.A.	100	100
SpiceUP S.A.	100	100

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Sfinks Polska S.A. posiadała 100% udziałów w spółkach: SPV.REST1 Sp. z o.o., SPV.REST2 Sp. z o.o. oraz SPV.REST3 Sp. z o.o. Przed dniem bilansowym:

- w dniu 28.02.2023 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o.;
- w dniu 28.03.2023 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce SPV.REST3 Sp. z o.o. na rzecz dwóch członków Zarządu Spółki dominującej;
- w dniu 31.03.2023 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce SPV.REST1 Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym.

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

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

Sfinks Polska S.A. nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie oraz udzielanie franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji pod markami Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia, których bezpośrednim właścicielem jest Spółka dominująca. Ponadto Grupa udziela licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Grupy.

**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 25 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej.</p>
	<p>Chłopskie Jądro 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>Piwiarnia to największa sieć pubów w Polsce. oferująca klientom bogaty wybór piw, ofertę kulinarną oraz możliwość śledzenia wydarzeń sportowych dzięki telewizyjnym transmisjom. Wystrój Piwiarni jest inspirowany wnętrzami tradycyjnych pubów z Wysp Brytyjskich.</p>

**2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową**

W raportowanym okresie Grupa zarządzała siecią restauracji własnych Spółki oraz restauracji franczyzowych.

Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach własnych stanowi przychód Spółki. Spółka ponosi koszty związane z prowadzeniem działalności w takich lokalach, w tym w szczególności: koszty czynszów, mediów, koszty zakupu produktów spożywczych oraz wynagrodzeń dla podmiotów które prowadzą te lokale na podstawie umowy współpracy z wykorzystaniem własnego personelu.

W przypadku restauracji franczyzowych, franczyzobiorcy prowadzą restauracje we własnym imieniu i na własny rachunek z wykorzystaniem znaków towarowych i know-how Sfinks Polska S.A. Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach franczyzowych stanowi przychód franczyzobiorcy. W zamian za udzielenie prawa do korzystania z know-how oraz bieżące wsparcie w prowadzeniu działalności Sfinks Polska S.A. należne jest wynagrodzenie od franczyzobiorcy, które stanowi przychód Spółki.

W związku z powyższym każde przekształcenie restauracji własnej we franczyzową powoduje zaprzestanie ujmowania w księgach Spółki przychodów ze sprzedaży gastronomicznej tego lokalu oraz kosztów jego funkcjonowania i w to miejsce rozpoznanie przychodów z tytułu sprzedaży towarów i usług przez Spółkę dla franczyzobiorcy, w tym w szczególności z tytułu opłaty franczyzowej. Wyjątek w zakresie zaprzestania ujmowania w księgach Spółki kosztów stanowią koszty, które po przekształceniu mogą być nadal ponoszone przez Spółkę i refakturowane na franczyzobiorcę, np. koszty najmu w przypadku podnajmu lokalu franczyzowego.

Powyższe powoduje raportowanie przez Spółkę niższych przychodów ogółem niezależnie od wpływu przekształcenia na wynik Spółki.

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

Tab. Struktura zarządzania siecią restauracji w Grupie wg. modelu prowadzenia restauracji.

	Struktura % restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach		
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska		
	Na dzień sporządzenia raportu	Na dzień 31 marca 2023 r.	Na dzień 31 marca 2022 r.
<b>Restauracje własne</b>	29%	29%	30%
<b>Restauracje franczyzowe</b>	71%	71%	70%
<b>RAZEM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci zarządzanych przez Grupę wg. marek:

Rodzaj sieci	Liczba restauracji w sieciach zarządzanych przez Grupę		
	Stan sieci na dzień sporządzenia raportu	Stan sieci na 31 marca 2023 r.	Stan sieci na 31 marca 2022 r.
<b>Sphinx</b>	67	69	76
<b>Piwiarnia</b>	34	39	39
<b>Chłopskie Jadło</b>	4	5	6
<b>Inne</b>	1	1	0
<b>Razem</b>	<b>106</b>	<b>114</b>	<b>121</b>

Na koniec raportowanego okresu Grupa zarządzała siecią 114 restauracji.

Celem zwiększenia wykorzystania potencjału istniejących lokali Grupa w 2023 r. utrzymuje sprzedaż w dostawie, w tym w oparciu o wszystkie marki z portfela Grupy obejmujące marki stacjonarne i wirtualne.

### 2.3. Opis podstawowych produktów i usług

Grupa Kapitałowa zarządza sieciami lokali gastronomicznych, w tym zarówno restauracjami własnymi jak też udziela franczyzy na prowadzenie restauracji (restauracje franczyzowe). W konsekwencji głównymi źródłami przychodów Grupy są przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych oraz przychody z tytułu 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 Grupy Sfinks Polska

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	26 073	21 259
w tym:		
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	19 605	15 313
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	6 468	5 946
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	572	363
<b>Razem</b>	<b>26 645</b>	<b>21 622</b>

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 okresie pierwszego kwartału w roku 2023 i 2022 (w tys. zł)

	<b>1.01.2023r. – 31.03.2023r.</b>	<b>1.01.2022r. – 31.03.2022r.</b>	<b>2023 vs 2022 [tys. zł]</b>
<b>Ogółem*</b>	<b>44 218</b>	<b>36 128</b>	<b>8 090</b>
<b>Sphinx</b>	41 885	33 809	8 076
<b>Chłopskie Jadło</b>	2 058	1 972	86
<b>inne**</b>	275	347	(72)

\* Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia.

\*\*W związku ze sprzedażą udziałów w spółce Shanghai Express w styczniu 2022 r. wykazana jest sprzedaż lokali META i WOOK

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 44 218 tys. zł i była wyższa o 8 090 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Wzrost sprzedaży został wygenerowany w głównej mierze poprzez sieć Sphinx, w której wartość sprzedaży w pierwszym kwartale bieżącego roku wzrosła o 23,9% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 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. Sezonowość sprzedaży powoduje występujące w cyklu rocznym zmiany wartości przychodów i kosztów działalności. Najwyższe przychody osiągane są w III kwartale kalendarzowym, a najniższe w I kwartale. W IV kwartale (ze względu na okres przedświąteczny) szczególnie wysoką sprzedaż, w rocznym cyklu działalności, osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych i w pobliżu ciągów handlowych.





ma umożliwić osiągnięcie nowej usłudze sprzedaży w systemie dostaw do klienta istotnej przewagi konkurencyjnej.

Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży.



Spółka kontynuuje rozwój programu lojalnościowego **Aperitif** ([www.programaperitif.pl/](http://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 **SmacznieiSzybko.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. Dzięki dynamicznej pracy nad różnorodnością korzyści oferowanych w ramach Programu oraz prowadzeniu szerokich i regularnych kampanii w Internecie promujących Program, baza Aperitif odnotowuje stały przyrost uczestników. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy ok 550 tys. użytkowników.

Powyższe, 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, efektywnie budować sprzedaż, skutecznie zarządzać ceną celem pokrycia rosnących kosztów funkcjonowania restauracji i wypracowania zakładanej marży na sprzedaży oraz na bazie dotychczasowej strategii przedstawić nową strategię rozwoju Sfinks Polska S.A. oraz Grupy na kolejne lata.

### **3.2. Czynniki, 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 Grupy jest sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju oraz nastroje konsumenckie z tym związane.

Istniejący w ostatnich latach stan pandemii COVID-19 doprowadził do spowolnienia gospodarczego oraz zmienił trendy konsumenckie. W 2022 roku miały miejsce dalsze negatywne zmiany gospodarcze w Polsce i Europie, w tym głównie wysoka i rosnąca inflacja, spowolnienie wzrostu PKB i kryzys energetyczny. Obowiązujące w latach 2020-2021 wprowadzonych w związku z epidemią COVID-19 zakazów oraz ograniczeń sprzedaży usług restauracyjnych na miejscu w lokalu przełożyło się na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy, co wpłynęło na podjęcie przez Zarząd Spółki w 2020 r. decyzji o przeprowadzeniu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, którym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. Jednocześnie celem zachowania płynności finansowej w okresie obniżonych wpływów ze sprzedaży Spółka pozyskała z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. pomoc publiczną 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 kwocie 14.010 tys. zł na okres 5 m-cy, który to termin spłaty następnie na wniosek Spółki został wydłużony do dnia 31 grudnia 2030 r.

Sytuację finansową Spółki dominującej poprawiły uzyskanie środków z opisanej powyżej pomocy publicznej na sfinansowanie luki płynnościowej powstałej w okresie pandemii oraz zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego, poprzez uprawomocnienie się z dniem 7 kwietnia 2022 r. postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej (wydanego dnia 9 marca 2021 r.) umożliwiające zmianę warunków spłat wierzytelności objętych układem, a także wydłużenie terminu spłaty pożyczki na ratowanie.

Obecnie Spółka realizuje postanowienia układu, którego warunki w zakresie oprocentowania praktycznie niwelują wpływ obserwowanego ostatnio wzrostu rynkowych stóp procentowych na sytuację płynnościową Spółki w najbliższych latach:

- harmonogram spłaty najistotniejszego zobowiązania Spółki dominującej w postaci kredytu w BOŚ S.A. przewiduje spłatę miesięcznych rat kapitałowych w określonych w układzie kwotach, natomiast odsetki, które nie są kapitalizowane, będą spłacone w ostatniej racie w dniu 31 sierpnia 2028 r.,
- harmonogram spłaty pożyczki na restrukturyzację zakłada, że w pierwszej kolejności Spółka będzie spłacała wyłącznie odsetki od pożyczki, natomiast kapitał będzie płatny w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych w latach 2029-2030 r.; ponadto pożyczka będzie oprocentowana stopą stałą wynoszącą 9,38% pa;
- odsetki od wierzytelności wobec wierzycieli innych niż publicznieprawni (Grupa 4 i 5) nie są naliczane a dotychczas naliczone zostały umorzone. Do dnia bilansowego Spółka uregulowała zobowiązania wobec wierzycieli z Grupy 4. Zobowiązania wobec wierzycieli z Grupy 5 są regulowane zgodnie z postanowieniami układu i zostaną w całości spłacone do 31.12.2024 r.
- objęte układem zobowiązania publiczno-prawne będą spłacane w 12 ratach począwszy od lipca 2023 r., odsetki naliczone od dnia układowego będą spłacane na wezwanie wierzyciela w terminach zgodnych z płatnościami poszczególnych rat.

Na sytuację gospodarczą Polski a tym samym sytuację Grupy obok zmian gospodarczych spowodowanych pandemią COVID-19 ma wpływ trwająca od lutego 2022 roku wojna w Ukrainie, która może być czynnikiem wzmacniającym czynniki negatywnie wpływające na działalność Grupy.

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

- zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym;
- nastroje konsumenckie i zdolność nabywczą klientów;
- zmiany prawno-podatkowe;
- zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji, trendów i zachowań 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 sytuacją geopolityczną i ekonomiczną, w tym z wojną w Ukrainie**

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio 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. 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 oraz z wojną w Ukrainie i ich wpływem na sytuację gospodarczą.

Zarząd zwraca uwagę na pogorszające się wskaźniki makroekonomiczne, w tym w szczególności bardzo wysoką inflację, co negatywnie wpływa na ceny zakupów realizowanych przez Grupę. Ponadto biorąc pod uwagę, że istotna część zawartych przez podmioty Grupy umów, głównie w zakresie najmu, przewiduje indeksację stawek o wskaźniki inflacyjne, Grupa odnotowuje wzrost kosztów działalności. Dodatkowo na działalność Grupy może w 2024 roku wpłynąć sytuacja na rynku energetycznym, co zostało opisane w ryzyku wzrostu cen surowców i metali.

Do dnia sporządzenia raportu Grupa nie zaobserwowała bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Grupę. Wysoka inflacja i rosnące stopy procentowe wpływają jednak na sytuację finansową gospodarstw domowych, a tym samym mogą mieć wpływ na pogorszenie nastrojów konsumenckich oraz popyt na usługi Grupy.

Grupa nie jest bezpośrednio uzależniona od dostaw z rynków stron objętych konfliktem w Ukrainie. Zarząd zwraca jednak uwagę, że konflikt dodatkowo wpłynął na ceny wybranych surowców, które przekładają się na wzrosty cen towarów i metali nabywanych przez Grupę.

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

Na sytuację finansową Grupy wpływa sytuacja epidemiologiczna na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich oraz ewentualne kolejne okresy z zakazem lub ograniczeniami 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 sytuacji epidemicznej w kraju i ewentualnych obostrzeń w prowadzeniu działalności.

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

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 w 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**

Do najistotniejszych zobowiązań finansowych należą kredyt z BOŚ S.A. oraz pożyczka z ARP S.A., przy czym pożyczka z ARP S.A. jest oparta o stałą stopę procentową.

Kredyt bankowy zaciągnięty przez Spółkę w BOŚ S.A. oparty jest o zmienną stopę procentową. Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 150 tys. zł. Z uwagi na to, że harmonogram spłat kredytu zakłada określone wysokości rat, z wyjątkiem ostatniej raty wymagalnej w roku 2028, zmiany stóp procentowych nie będą miały wpływu na sytuację płynnościową Grupy do czasu wymagalności ostatniej raty.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Grupy 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 ustalanie 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. 0,4 mln zł w okresie raportowym.

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

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

Grupa działa w branży gastronomicznej, która charakteryzuje się wysokim udziałem kosztów pracy. Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, wprowadzane oraz planowane zmiany w przepisach podatkowych, zwiększenie odpowiedzialności członków organów przedsiębiorstw).

### **Ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej i gazu**

Ceny energii elektrycznej i gazu wpływają na rentowność działalności. Grupa ogranicza powyższe ryzyka poprzez zawieranie kontraktów czasowych stabilizujących zmiany cen oraz zarządzanie ceną sprzedaży dań w restauracjach.

Z uwagi na obserwowany w ostatnich miesiącach znaczący wzrost cen energii Grupa wprowadza program oszczędnościowy mający na celu ograniczenie zużycia energii elektrycznej poprzez:

- optymalizację oferty sprzedażowej pod względem zużycia mediów;
- zmiany w procesie przygotowania niektórych dań;
- wymianę części energochłonnego sprzętu kuchennego na nowy, bardziej wydajny;
- optymalizację czasu pracy i godzin otwarcia restauracji.

Zarząd zwraca uwagę, że Spółka dominująca jest Odbiorcą Uprawnionym zgodnie z ustawą z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku i w związku z powyższym od grudnia 2022 r. do końca roku 2023 ryzyko wzrostu cen energii jest ograniczone.

Grupa zwraca uwagę, iż w sytuacji istotnego ograniczenia dostępności energii elektrycznej i/lub gazu lub utrzymującego się wysokiego poziomu cen, działania opisane powyżej mogą, okazać się niewystarczające i zmaterializuje się ryzyko znaczącego spadku rentowności Grupy.

### Ryzyko wzrostu cen surowców i usług

Kształtowanie się cen na rynku surowców i usług ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Grupa wskazuje, że obserwowana w roku 2022 roku presja cenowa na rynku surowców spożywczych, uległa w 2023 r. osłabieniu, jednakże ceny kluczowych surowców używanych przez restauracje jak tłuszcze, skrobia, drób, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, pozostają na wysokim poziomie i trudno jest przewidzieć zachowanie się cen tych surowców w dłuższym terminie. Ponadto ograniczenia eksportowe wprowadzone przez Rosję i Ukrainę mogą, pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Grupa stara się ograniczyć powyższe ryzyka poprzez:

- korekty cen sprzedażowych produktów oferowanych w restauracjach;
- zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach;
- budowę zapasów najbardziej newralgicznych surowców spożywczych;
- opracowanie oferty zapewniającej ciągłość sprzedaży pomimo potencjalnych czasowych braków dostępności niektórych surowców spożywczych.

### 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 a także zobowiązaniami powstałymi w okresie pandemii COVID-19 (zobowiązania objęte układem oraz pożyczka z ARP).

Poniżej zaprezentowano przepływy zobowiązań finansowych Grupy według terminów wymagalności uwzględniające postanowienia układu.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 31 marca 2023 r.

Okres płatności	Kredyty, pożyczki, otrzymana pomoc publiczna - PFR*	Leasing finansowy**	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	887	1 444	9 931	<b>12 262</b>
od 1 do 3 miesięcy	902	2 916	1 300	<b>5 118</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	4 363	12 920	5 571	<b>22 854</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>6 152</b>	<b>17 280</b>	<b>16 802</b>	<b>40 234</b>
od 1 roku do 5 lat	54 252	51 704	4 961	<b>110 917</b>
powyżej 5 lat	63 023	38 702	155	<b>101 880</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>123 427</b>	<b>107 686</b>	<b>21 918</b>	<b>253 031</b>
przyszłe koszty finansowe	(42 969)	(26 326)	(192)	<b>(69 487)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>80 458</b>	<b>81 360</b>	<b>21 726</b>	<b>183 544</b>

\*w tym 867 tys. zł - wartość bieżąca zobowiązania z tytułu subwencji PFR, która zgodnie z Regulaminem może ulec umorzeniu; Spółka złożyła wniosek o umorzenie całkowite subwencji i do daty publikacji nie otrzymała decyzji.

\*\* głównie z tytułu rozpoznania w sprawozdaniach przyszłych zobowiązań z umów najmu zgodnie z MSSF16



W pierwszym kwartale 2023 r. sieć zarządzana przez Grupę zrealizowała sprzedaż gastronomiczną wyższą od roku ubiegłego, wzrost sprzedaży wyniósł 22,4%, tj. powyżej wskaźnika inflacji. Ponadto zaobserwowano pozytywne zjawiska, tj. umacnianie się złotówki wobec euro, co pozytywnie wpływa na koszty czynszów denominowanych w tej walucie, a także złagodzenie presji kosztowej na głównych surowcach spożywczych. Biorąc pod uwagę powyższe w ocenie Zarządu środki generowane przez Grupę będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów oraz realizację postanowień układu, niemniej nie można wykluczyć, że zdarzenia jakie mają miejsce w otoczeniu Grupy, w tym w szczególności poziom cen surowców i dostępność energii elektrycznej i gazu oraz poziom kosztów najmu lub istotny spadek wydatków klientów na usługi gastronomiczne mogą spowodować, że Grupa nie będzie realizowała zakładanych wyników w stopniu umożliwiającym Grupie regulowanie zobowiązań.

#### **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 dodatkowej 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 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 niezyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście aktualnej sytuacji Grupy oraz zachodzących zmian ekonomicznych w jej otoczeniu. Powyższe ma odzwierciedlenie w przygotowanych przez Zarząd projekcjach finansowych, które są podstawą do wyceny dokonanych inwestycji i rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości. Potencjalny wpływ utraty wartości danej inwestycji kapitałowej na przyszłe wyniki Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji.

Na skutek przeprowadzonych testów na utratę wartości poszczególnych inwestycji Grupa wykazuje w księgach na dzień bilansowy:

- całkowitą utratę wartości znaku Chłopskie Jadło;
- całkowitą utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia oraz wartości umów franczyzowych sieci Piwiarnia.

W związku z powyższym ryzyko dalszego pogorszenia wyników finansowych na skutek utraty wartości inwestycji kapitałowych nie istnieje.

#### **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.

Kapitał podstawowy	37 941
Zyski zatrzymane	(114 046)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	1 045
Kapitały przypadające akcjonariuszom	2 308
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(72 752)</b>

#### **Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia**

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie 111,2 mln zł (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 192,4 mln zł pomniejszona o 81,2 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 z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część jest spłacana zgodnie z zatwierdzonym układem. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Grupy generuje trudności w zarządzaniu płynnością.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom związanym ze zobowiązaniami Spółki, w tym wynikającym z przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne oraz ustawy o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, a także 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).

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, co mogłoby 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 mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów. Wprawdzie umowa kredytowa przewiduje uprawnienie banku do jej wypowiedzenia lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., (analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych), niemniej zarząd Spółki dominującej wskazuje, że zobowiązanie do spłaty kredytu wobec BOŚ S.A. jest objęte układem w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej, którego prawomocne zatwierdzenie skutkuje obowiązkiem regulowania tych zobowiązań zgodnie z postanowieniami układu, który zastępuje postanowienia umowy kredytu.

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

Spółka dominująca zawarła w 2015 r. 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 notcie 24 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Umowa z BOŚ S.A. obejmuje zabezpieczenia ustanowione m.in. na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz na jej składnikach majątkowych.

Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ S.A. zostały objęte układem, który zastępuje postanowienia umowy kredytowej w zakresie ich spłaty.

### 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 16,1 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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r., natomiast dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. Wyniki prezentowane w niniejszym raporcie zawierają wpływ wdrożenia MSSF 16.

Poniżej Spółka prezentuje wpływ MSSF16 na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych.

Rachunek jednostkowy			Bilans jednostkowy		
tys. zł			tys. zł		
Pozycja korygowana	Q1'2023	Q1'2022	Pozycja korygowana	31.03.2023r.	31.03.2022r.
KWS czynsz	3 904	3 614	Aktywa rzeczowe	67 847	77 040
KOZ czynsz	397	446	Aktywo podatkowe	2 543	2 822
Wynik likwidacji	78	-	<b>Razem aktywa</b>	<b>70 390</b>	<b>79 862</b>
<b>Razem czynsz</b>	<b>4 379</b>	<b>4 060</b>	Zob. fin., w tym	81 232	91 895
Amortyzacja KWS	(2 718)	(2 539)	- <i>długoterminowe</i>	64 574	75 200
Amortyzacja KOZ	(203)	(265)	- <i>krótkoterminowe</i>	16 658	16 694
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>(2 921)</b>	<b>(2 804)</b>	Kapitał	(10 842)	(12 033)
Odsetki leasingowe	(1 343)	(1 409)	<b>Razem pasywa</b>	<b>70 390</b>	<b>79 862</b>
Różnice kursowe	104	(383)			
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>(1 239)</b>	<b>(1 792)</b>			
Aktywo podatkowe	(42)	102			
<b>Razem</b>	<b>177</b>	<b>(434)</b>			



**Rachunek skonsolidowany**

tys. zł

Pozycja korygowana	Q1'2023	Q1'2022
KWS czynsz	3 904	3 671
KOZ czynsz	401	456
Wynik likwidacji*	45	111
<b>Razem operacyjne</b>	<b>4 350</b>	<b>4 238</b>
Amortyzacja KWS	(2 718)	(2 585)
Amortyzacja KOZ	(209)	(276)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>(2 927)</b>	<b>(2 861)</b>
Odsetki leasingowe	(1 344)	(1 413)
Różnice kursowe	104	(383)
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>(1 240)</b>	<b>(1 796)</b>
Aktywo podatkowe	(35)	79
<b>Razem</b>	<b>148</b>	<b>(340)</b>

\* w tym wyjście z Grupy

**Bilans skonsolidowany**

tys. zł

Pozycja korygowana	31.03.2023r.	31.03.2022r.
Aktywa rzeczowe	67 847	77 193
Aktywo podatkowe	2 543	2 814
<b>Razem aktywa</b>	<b>70 390</b>	<b>80 007</b>
Zob. fin.	81 232	92 004
-długoterminowe	64 574	75 281
-krótkoterminowe	16 658	16 724
Kapitał	(10 843)	(11 997)
<b>Razem pasywa</b>	<b>70 389</b>	<b>80 007</b>

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

Pozycja	1.01.2023r.- 31.03.2023r.	1.01.2022r.- 31.03.2022r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	26 645	21 622
<i>Zysk brutto</i>	(750)	(5 907)
<i>Zysk netto</i>	(441)	(4 341)
<i>EBITDA*</i>	5 366	3 389
<i>Aktywa ogółem</i>	119 688	131 011
<i>Kapitał własny</i>	(72 752)	(104 011)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	37 941	32 199
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	(0,01)	(0,13)

\*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	1.01.2023r.- 31.03.2023r.	1.01.2022r.- 31.03.2022r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	25 675	21 218
<i>Zysk brutto</i>	(1 657)	(8 126)
<i>Zysk netto</i>	(1 356)	(7 825)
<i>EBITDA*</i>	5 315	3 070
<i>Aktywa ogółem</i>	118 945	130 693
<i>Kapitał własny</i>	(72 742)	(102 284)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	37 941	32 199
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	(0,04)	(0,24)

\*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	1.01.2023r. – 31.03.2023r.			1.01.2022r. – 31.03.2022r.			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Korekta MSSF16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	25 675		25 675	21 218		21 218	4 457	4 457
Koszt własny sprzedaży	(18 859)	(1 186)	(20 045)	(15 772)	(1 075)	(16 847)	(3 087)	(3 198)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		<i>(3 904)</i>			<i>(3 614)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KWS</i>		<i>2 718</i>			<i>2 539</i>			
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>6 816</b>	<b>(1 186)</b>	<b>5 630</b>	<b>5 446</b>	<b>(1 075)</b>	<b>4 371</b>	<b>1 370</b>	<b>1 259</b>
Koszty ogólnego zarządu	(5 626)	(194)	(5 820)	(4 788)	(181)	(4 969)	(838)	(851)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		<i>(397)</i>			<i>(446)</i>			
<i>kor. MSSF16 amort. KOZ</i>		<i>203</i>			<i>265</i>			
<b>(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ</b>	<b>1 190</b>	<b>(1 380)</b>	<b>(190)</b>	<b>658</b>	<b>(1 256)</b>	<b>(598)</b>	<b>532</b>	<b>408</b>
Poz. przych. op.-koszty op.	484	(78)	406	(1 215)	-	(1 215)	1 699	1 621
<b>Zysk na dział. operacyjnej</b>	<b>1 674</b>	<b>(1 458)</b>	<b>216</b>	<b>(557)</b>	<b>(1 256)</b>	<b>(1 813)</b>	<b>2 231</b>	<b>2 029</b>
Koszty finansowe netto	(3 331)	1 239	(2 092)	(7 569)	1 792	(5 777)	4 238	3 685
<b>Zysk przed podatkiem</b>	<b>(1 657)</b>	<b>(219)</b>	<b>(1 876)</b>	<b>(8 126)</b>	<b>536</b>	<b>(7 590)</b>	<b>6 469</b>	<b>5 714</b>
Podatek dochodowy	301	42	343	301	(102)	199	-	143
<b>Zysk netto</b>	<b>(1 356)</b>	<b>(177)</b>	<b>(1 533)</b>	<b>(7 825)</b>	<b>434</b>	<b>(7 391)</b>	<b>6 469</b>	<b>5 857</b>
Inne całkowite dochody	12		12	2 880		2 880		
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(177)</b>	<b>(1 521)</b>	<b>(4 945)</b>	<b>434</b>	<b>(4 511)</b>	<b>6 469</b>	<b>5 857</b>
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	3 641	(2 921)	720	3 627	(2 804)	823	14	(103)
<i>kor. MSSF16 amort.</i>		<i>(2 921)</i>			<i>(2 804)</i>			
<b>EBITDA*</b>	<b>5 315</b>	<b>(4 379)</b>	<b>936</b>	<b>3 070</b>	<b>(4 060)</b>	<b>(990)</b>	<b>2 245</b>	<b>1 926</b>

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

<i>Rentowność brutto na sprzed.</i>	26,5%	21,9%	25,7%	20,6%	0,9 p.p.	1,3 p.p.
<i>Rentowność netto</i>	(5,3)%	(6,0)%	(36,9)%	(34,8)%	31,6 p.p.	28,9 p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- *Rentowność brutto na sprzedaży* =  $\frac{\text{Zysk(strata) brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
- *Rentowność netto* =  $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Przychody osiągnięte przez Spółkę w pierwszym kwartale 2023 r. były o 4,5 mln zł wyższe niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego, wynik brutto na sprzedaży skorygowany o wpływ MSSF 16 był o 1,3 mln zł wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego a rentowność brutto na sprzedaży (skorygowana o wpływ MSSF 16) osiągnęła poziom 21,9% co oznacza wzrost o 1,3 p.p. w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 r. Koszty ogólnego zarządu poniesione przez Spółkę w pierwszym kwartale 2023 roku były wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,9 mln zł, na co w głównej mierze wpływ miały wyższe koszty marketingowe oraz koszty osobowe.

Koszty finansowe netto skorygowane o wpływ MSSF16 w 1Q2023 r. wyniosły (-)2,1 mln zł i były o 3,7 mln zł niższe w stosunku do adekwatnego okresu roku ubiegłego, co było spowodowane dokonaniem w 1Q2022 roku, w związku z transakcją sprzedaży udziałów w kapitale Shanghai Express sp. z o.o. i w konsekwencji utratą kontroli nad tą spółką, przeklasyfikowaniem skumulowanych strat z tytułu utraty wartości tychże udziałów ujętych w poprzednich latach w innych całkowitych w dochodach w kwocie (-)2,8 mln zł [strata (-)3,6 mln zł skorygowana o (+)0,7 mln zł podatku odroczonego] z pozycji kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych do wyniku finansowego raportowanego okresu.

Wynik netto Spółki skorygowany o wpływ MSSF16 w pierwszym kwartale roku 2023 był ujemny i wyniósł (-)1,5 mln zł, w porównaniu do (-)7,4 mln zł w 1Q2022 r. EBITDA Spółki skorygowana o wpływ MSSF16 w pierwszym kwartale roku 2023 była dodatnia i wyniosła 0,9 mln zł, w porównaniu do (-)1,0 mln zł w 1Q2022 r.

Powyższe miało wpływ na poprawę zaprezentowanych poniżej wskaźników rentowności Spółki w porównaniu do 1Q2022 roku.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej.

Wskaźniki	31.03.2023r.	31.03.2022r.
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>26,5%</b>	<b>25,7%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	6 816	5 446
Przychody ze sprzedaży	25 675	21 218
<b>Rentowność netto</b>	<b>(5,3)%</b>	<b>(36,9)%</b>
Zysk (strata) okresu obrotowego	(1 356)	(7 825)
Przychody ze sprzedaży	25 675	21 218
<b>ROA</b>	<b>(4,6)%</b>	<b>(24,5)%</b>
Zysk (strata) okresu obrotowego	(5 499)	(31 735)
Stan aktywów na początek okresu	120 573	128 564
Stan aktywów na końcu okresu	118 945	130 693

*Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:*

- *Rentowność brutto na 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)*

**Wynik skonsolidowany**

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

Pozycja	1.01.2023r. – 31.03.2023r.			1.01.2022r. – 31.03.2022r.			Odchylenie do porównywalnego	
	Dane publikowane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	Dane publikowane	Korekta MSSF 16	Dane skorygowane o MSSF 16	r/r publikowane	r/r skorygowane
Przychody ze sprzedaży	26 645		26 645	21 622		21 622	5 023	5 023
Koszt własny sprzedaży	(19 663)	(1 186)	(20 849)	(16 046)	(1 086)	(17 132)	(3 617)	(3 717)
<i>kor. MSSF16 czynsz KWS</i>		(3 904)			(3 671)		-	-
<i>kor. MSSF16 amortyzacja KWS</i>		2 718			2 585		-	-
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>6 982</b>	<b>(1 186)</b>	<b>5 796</b>	<b>5 576</b>	<b>(1 086)</b>	<b>4 490</b>	<b>1 406</b>	<b>1 306</b>
Koszty ogólnego zarządu	(5 645)	(192)	(5 837)	(4 849)	(180)	(5 029)	(796)	(808)
<i>kor. MSSF16 czynsz KOZ</i>		(401)			(456)		-	-
<i>kor. MSSF16 amortyzacja KOZ</i>		209			276		-	-
<b>(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ</b>	<b>1 337</b>	<b>(1 378)</b>	<b>(41)</b>	<b>727</b>	<b>(1 266)</b>	<b>(539)</b>	<b>610</b>	<b>498</b>
Poz. przych. op.-koszty op.	409	(45)	364	(990)	(111)	(1 101)	1 399	1 465
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>1 746</b>	<b>(1 423)</b>	<b>323</b>	<b>(263)</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(1 640)</b>	<b>2 009</b>	<b>1 963</b>
Koszty finansowe netto	(2 496)	1 240	(1 256)	(5 644)	1 796	(3 848)	3 148	2 592
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(750)</b>	<b>(183)</b>	<b>(933)</b>	<b>(5 907)</b>	<b>419</b>	<b>(5 488)</b>	<b>5 157</b>	<b>4 555</b>
Podatek dochodowy	309	35	344	1 566	(79)	1 487	(1 257)	(1 144)
<b>Zysk netto</b>	<b>(441)</b>	<b>(148)</b>	<b>(589)</b>	<b>(4 341)</b>	<b>340</b>	<b>(4 001)</b>	<b>3 900</b>	<b>3 411</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-		
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(441)</b>	<b>(148)</b>	<b>(589)</b>	<b>(4 341)</b>	<b>340</b>	<b>(4 001)</b>	<b>3 900</b>	<b>3 411</b>
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	3 620	(2 927)	693	3 652	(2 861)	791	(32)	(98)
<i>kor. MSSF16 amortyzacja</i>		(2 927)			(2 861)		-	-
<b>EBITDA*</b>	<b>5 366</b>	<b>(4 350)</b>	<b>1 016</b>	<b>3 389</b>	<b>(4 238)</b>	<b>(849)</b>	<b>1 977</b>	<b>1 865</b>
<i>*EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne</i>								
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>26,2%</i>		<i>21,8%</i>	<i>25,8%</i>		<i>20,8%</i>	<i>0,4 p.p.</i>	<i>1,0 p.p.</i>
<i>Rentowność netto</i>	<i>(1,7)%</i>		<i>(2,2)%</i>	<i>(20,1)%</i>		<i>(18,5)%</i>	<i>18,4 p.p.</i>	<i>16,3 p.p.</i>

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- *Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*
- *Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży*

Wyniki skonsolidowane do poziomu zysku na działalności operacyjnej są zbliżone do wyników Spółki dominującej a główne czynniki wpływające na wynik zostały opisane powyżej.

Istotna różnica pomiędzy wynikami skonsolidowanymi i jednostkowymi pojawia się w pozycji kosztów finansowych netto i wynikają z ujęcia w sprawozdaniu skonsolidowanym wyniku na utracie kontroli nad spółkami: SPV.REST1 Sp. z o.o. w kwocie (-)0,4 mln zł, SPV.REST2 Sp. z o.o. w kwocie 0,2 mln zł oraz SPV.REST3 Sp. z o.o. w kwocie 1,0 mln zł.

## Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

Pozycja	31.03.2023r.	31.12.2022r.	31.03.2022r.
Aktywa trwałe	101 072	101 249	111 928
Aktywa obrotowe	17 873	19 324	18 765
- w tym: <i>śr. pien. i ich ekwiwalenty</i>	2 003	3 283	4 507
<b>Aktywa razem</b>	<b>118 945</b>	<b>120 573</b>	<b>130 693</b>
<u>Kapitał własny</u>	<u>(72 742)</u>	<u>(71 398)</u>	<u>(102 284)</u>
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym:</u>	<u>150 438</u>	<u>151 124</u>	<u>91 006</u>
Kredyty i pożyczki	79 391	78 945	-
- kredyt z BOŚ S.A.	64 651	64 044	-
- pożyczka z ARP S.A.	14 357	14 394	-
- subwencja z PFR	383	507	-
Pozostałe zob. długoterminowe	71 047	72 179	91 006
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym</u>	<u>41 249</u>	<u>40 847</u>	<u>141 971</u>
Kredyty i pożyczki	630	621	78 577
- kredyt z BOŚ S.A.	-	-	60 577
- pożyczka z ARP S.A.	146	143	14 480
- subwencja z PFR	484	478	3 500
Pozostałe zob. krótkoterminowe	40 619	40 226	63 414
<b>Pasywa razem</b>	<b>118 945</b>	<b>120 573</b>	<b>130 693</b>

W okresie raportowym Spółka nie odnotowała istotnych zmian w strukturze bilansu w stosunku do końca roku 2022. W stosunku do końca 1 Q2022r. Spółka odnotowała poprawę struktury pasywów głównie na skutek zmniejszenia zobowiązań w związku z uprawomocnieniem postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu oraz przeklasyfikowania do długookresowych zobowiązań wynikających z:

- kredytu w BOŚ S.A. oraz z subwencji otrzymanej z PFR, których spłata została objęta postanowieniami układowymi;
- pożyczki z ARP S.A. otrzymanej na podstawie ustawy o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców z 16.07.2020 r., której termin spłaty został wydłużony decyzją ARP S.A. z dnia 01.04.2022 r. do 31.12.2030 r.

### Poziom i struktura zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 80,0 mln zł z czego: 64,6 mln zł kredyt w BOŚ S.A. (opisany w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego), 14,5 mln zł z tytułu pożyczki z ARP S.A. oraz 0,9 mln subwencji z PFR.

Z łącznej kwoty 80,0 mln zł kredytów i pożyczek: 79,4 ml zł są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 m-cy od daty bilansowej, a 0,6 mln zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe.

Stan zobowiązań krótkoterminowych Spółki bez kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2023 r. wynosi 40,6 mln zł, z tego 16,7 mln zł stanowią zobowiązania z tytułu MSSF16.

## Alternatywne metody pomiaru

Tab. Alternatywne metody pomiaru - wskaźniki zadłużenia i płynności Spółki dominującej (w tys. zł).

	31.03.2023r.	31.12.2022r.	31.03.2022r.*
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>0,43</b>	<b>0,47</b>	<b>0,23</b>
Aktywa obrotowe	17 873	19 324	18 765
Zobowiązania krótkoterminowe	41 249	40 847	81 394

	0,39	0,43	0,21
<b>Wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	<b>0,39</b>	<b>0,43</b>	<b>0,21</b>
Aktywa obrotowe	17 873	19 324	18 765
Zapasy	1 752	1 671	1 552
Zobowiązania krótkoterminowe	41 249	40 847	81 394

	161,2%	159,2%	178,3%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>161,2%</b>	<b>159,2%</b>	<b>178,3%</b>
Zobowiązania	191 687	191 971	232 977
Aktywa razem koniec	118 945	120 573	130 693

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa*

\*Dla celów analizy sytuacji płynnościowej Spółki przedstawione w tabeli powyżej wskaźniki zostały wyliczone na dzień: 31.03.2022 r. w oparciu o dane skorygowane o dokonaną reklasyfikację kredytu do zobowiązań krótkoterminowych, tj. 60 577 tys. zł

Wskaźniki płynności na dzień 31.03.2023 r. w stosunku do 31.03.2022 r. uległy istotnej poprawie, na co wpływ miał przede wszystkim uprawomocnienie postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu z wierzycielami Spółki. W stosunku do końca 2022 roku wskaźniki płynności oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia uległy nieznacznemu pogorszeniu.

## Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Tab. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy (w tys. zł)

Pozycja	31.03.2023r.	31.12.2022r.	31.03.2022r.
Aktywa trwałe	101 036	100 189	110 736
Aktywa obrotowe	18 652	20 743	20 275
- w tym: <i>śr. pien. i ich ekwiwalenty</i>	2 041	3 699	4 930
<b>Aktywa razem</b>	<b>119 688</b>	<b>120 932</b>	<b>131 011</b>
Kapitał własny	(72 752)	(72 311)	(104 011)
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym:</u>	<u>150 438</u>	<u>151 181</u>	<u>91 086</u>
Kredyty i pożyczki	79 391	78 970	-
- kredyt z BOŚ S.A.	64 651	64 044	-
- pożyczka z ARP S.A.	14 357	14 394	-
- subwencja z PFR	383	507	-
- inne	0	25	-
Pozostałe zob. długoterminowe	71 047	72 211	91 086
<u>Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:</u>	<u>42 002</u>	<u>42 062</u>	<u>143 936</u>
Kredyty i pożyczki	1 067	1 031	79 033
- kredyt z BOŚ S.A.	0	0	60 577
- pożyczka z ARP S.A.	146	143	14 480
- subwencja z PFR	484	478	3 500
- inne	437	410	476
Pozostałe zob. krótkoterminowe	40 935	41 031	64 903
<b>Pasywa razem</b>	<b>119 688</b>	<b>120 932</b>	<b>131 011</b>

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

Analizując ogólną sytuację Grupy należy zwrócić uwagę na wysoki stan zobowiązań Spółki dominującej, głównie powstałych w związku z historycznie zaciągniętym kredytem inwestycyjnym oraz na skutek negatywnych zdarzeń jakie miały miejsce w ostatnich latach, w tym w szczególności pandemii COVID-19 oraz rosnących kosztów prowadzenia działalności.

Dzięki wdrożonym działaniom restrukturyzacyjnym, w tym zrestrukturyzowaniu zobowiązań poprzez zawarcie układu z wierzycielami Spółki oraz pozyskaniu długoterminowego finansowania dłużnego w postaci pożyczki z ARP Zarząd ustabilizował sytuację płynnościową Grupy, jednak z uwagi na utrzymujący się wysoki wskaźnik zadłużenia, Grupa praktycznie nie ma możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania i jedynym źródłem finansowania jej działalności i spłaty zobowiązań objętych układem są przepływy z bieżącej działalności operacyjnej. Wobec powyższego dla sytuacji finansowej Grupy w krótkim terminie kluczowe są bieżące wyniki finansowe i sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym a w dłuższej perspektywie również rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Grupę nakładów inwestycyjnych). Opracowane przez Zarząd projekcje, uwzględniające realizowany w ostatnich miesiącach wzrost sprzedaży oraz zakładany rozwój sieci w oparciu o model franczyzowy, wskazują, że środki jakimi będzie dysponowała Grupa, będą

wystarczające do prowadzenia działalności oraz regulowania zobowiązań. Należy jednak mieć na uwadze, że na sytuację Grupy w kolejnych okresach będą miały wpływ zarówno czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne, w tym sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju. W szczególności dotyczy to ryzyka możliwego spadku popytu na usługi gastronomiczne, spowodowanego pogarszającą się sytuacją gospodarstw domowych, ryzyka niskiej skłonności do inwestowania w branżę gastronomiczną, co może negatywnie wpłynąć na rozwój Grupy lub ryzyka możliwego pogarszania się rentowności lokali gastronomicznych na skutek rosnących kosztów ich funkcjonowania.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na warunki funkcjonowania Spółki jest zobowiązanie, w okresie korzystania z pożyczki z ARP, do realizacji Planu restrukturyzacyjnego oraz przestrzegania ograniczeń przewidzianych ustawą z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców.

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

Istotne pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane w nocie 28 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie publikowała 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 towarowego Piwiarnia i majątek trwały) za cenę 12 mln zł. Zobowiązania te zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym zatwierdzonym przez sąd w dniu 9 marca 2021 r.; na dzień 31 marca 2023 r. wynoszą 3 mln zł i będą regulowane z wpływów Grupy, które w ocenie zarządu będą wystarczające.

Grupa Kapitałowa w raportowanym okresie 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 18 jednostkowego sprawozdania finansowego.



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

### 6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

W ostatnich latach głównymi determinantami działań podejmowanych przez Grupę były zdarzenia jakie miały miejsce w jej otoczeniu gospodarczym.

W związku z epidemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację Grupy, w tym konieczność przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego oraz pozyskania finansowania luki płynnościowej (w postaci pożyczki z ARP S.A.) nie zakończono prac nad nową strategią Grupy, która miała zostać opracowana z uwzględnieniem wyników przeglądu opcji strategicznych zakończonego na początku 2020 r.

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

Niestabilna sytuacja gospodarcza kraju, spowodowana m.in. pandemią i wojną w Ukrainie wpłynęła na spowolnienie rozwoju sieci zarządzanych przez Grupę, co w połączeniu z zamknięciem lokali, które ocenie Zarządu nie miały potencjału do osiągnięcia oczekiwanej rentowności spowodowała zmniejszenie skali działania Grupy.

Pomimo spadku liczby lokali działających pod markami należącymi do Grupy Sfinks (z 82 na 31.03.2022 r. do 75 na 31.03.2023 r. lokali własnych i franczyzowych, z wyłączeniem Piwiarni) wartość netto sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez te lokale w 1Q2023 r. wzrosła o 22,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

### 6.2. Umowy finansowe

#### Kredyty i pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim

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

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

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

Informacja dotycząca poręczeń i gwarancji zawarta została w nr 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 6.3. Opis istotnych zdarzeń.

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

W dniu 10 stycznia 2023 r., na wniosek Spółki dominującej KDPW S.A. wydała oświadczenie o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, papierów wartościowych w postaci 3.497.952 akcji zwykłych na okaziciela serii R Sfinks Polska S.A., z terminem ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych określonym na 13 stycznia 2023r.

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_1\\_2023.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_1_2023.pdf)

Na skutek wydanej w dniu 17 marca 2023 r. przez GPW w Warszawie S.A. uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW: 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki, 433.332 akcji serii zwykłych na okaziciela serii M Spółki oraz 3.497.952 akcji

zwykłych na okaziciela serii R Spółki oraz wydanego przez KDPW S.A. oświadczenia z dnia 30 marca 2023 r. o asymilacji ww. akcji, z dniem 24 marca 2023 r. wszystkie ww. akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i tym samym na dzień sporządzenia raportu, wszystkie akcje na okaziciela Sfinks Polska S.A., są dopuszczone do obrotu na Głównym rynku GPW. Akcje imienne serii R Spółki w liczbie 2.243.590 szt. nie były przedmiotem w/w uchwały GPW, a w sytuacji ewentualnego złożenia przez posiadających je akcjonariuszy wniosków o zamianę tych akcji na akcje na okaziciela – mogą one (w całości lub w części) być przedmiotem wprowadzenia do obrotu giełdowego w przyszłości.

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%208\\_2023\\_Dopuszczenie%20i%20wprowadzenie%20do%20obrotu%20gie%20C5%82dowego%20akcji%20zwyk%20C5%82ych%20na%20okaziciela%20serii%20L,%20M%20i%20R.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%208_2023_Dopuszczenie%20i%20wprowadzenie%20do%20obrotu%20gie%20C5%82dowego%20akcji%20zwyk%20C5%82ych%20na%20okaziciela%20serii%20L,%20M%20i%20R.pdf)

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%209%202023%20pd.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%209%202023%20pd.pdf)

#### **Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej**

W dniu 4 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki dominującej podjął, w związku ze złożeniem przez uprawnionych Akcjonariuszy wniosków w tym zakresie, uchwałę o zamianie 95.052 sztuk akcji imiennych na akcje na okaziciela. Po zamianie akcje tej serii dzielą się na: 3.593.004 akcji zwykłych na okaziciela oraz 2.243.590 akcji imiennych; wskutek jej dokonania doszło do zmiany praw z ww. 2.148.538 sztuk akcji imiennych serii R Sfinks w zakresie prawa do ich zamiany, a w pozostałym zakresie prawa z przedmiotowych akcji nie uległy zmianie. W dniu 16 maja 2023 r. GPW podjęła uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu w/w 95.052 akcji serii R do obrotu na rynku podstawowym.

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Zamiana%20cz%20C4%99%C5%9Bci%20akcji%20imiennych%20serii%20R%20na%20akcje%20na%20okaziciela.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Zamiana%20cz%20C4%99%C5%9Bci%20akcji%20imiennych%20serii%20R%20na%20akcje%20na%20okaziciela.pdf)

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2023.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2023.pdf)

W dniu 30 maja 2023 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. przyjęła ofertę Firmy Audytorskiej INTERFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, numer KRS: 0000145852 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 529 (Lista firm audytorskich prowadzona przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego na badanie sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok sprawozdawczy 2023, 2024 i 2025 oraz dokonanie przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za pierwsze półrocze roku 2023, 2024 i 2025 i ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach za 2023 r. i 2024 r. 2025 r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Raport%20bie%20C5%BC%C4%85cy%2016\\_2023\\_wyb%20C3%B3r%20%20audytora\\_2023%2005%2030%20\(003\).pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Raport%20bie%20C5%BC%C4%85cy%2016_2023_wyb%20C3%B3r%20%20audytora_2023%2005%2030%20(003).pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Raport%20bie%20C5%BC%C4%85cy%2016\\_2023\\_wyb%20C3%B3r%20%20audytora\\_2023%2005%2030%20\(003\).pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Raport%20bie%20C5%BC%C4%85cy%2016_2023_wyb%20C3%B3r%20%20audytora_2023%2005%2030%20(003).pdf)

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

#### **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 nocy 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 6.5. Władze

### Skład osobowy Zarządu:

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01 stycznia 2023 r. do daty publikacji raportu:

- 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 2023 r. do dnia publikacji raportu przedstawiał się następująco:

- Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
- Mariola Krawiec-Rzeszotek – członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Górnicki – członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Bogusławska (wcześniej Rzeszotek) – członek Rady Nadzorczej.

## 6.6. Informacja o kapitale zakładowym

### Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 37.941.054,00 zł.

Kapitał zakładowy na dzień 31 marca 2023 r. dzielił się na 37.941.054 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 32.199.512 akcji na okaziciela serii od A do N, 3.593.004 akcji na okaziciela serii R oraz 2.148.538 akcji imiennych serii R.

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 do wykonywania prawa głosu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu 35.792.516 akcje są dopuszczone do obrotu, niedopuszczone do obrotu są akcje imienne serii R w liczbie 2.148.538.

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 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 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.

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

[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_59\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_59_2019.pdf)  
[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_63\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_63_2019.pdf)  
[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_64\\_2019.pdf](http://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, z czego 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.

[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)  
[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_26\\_2018..pdf](http://www.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 oraz Uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1.118.340 sztuk, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał warunkowy został zarejestrowany, Spółka dominująca wyemitowała 1.118.340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez powiernika zgodnie z Regulaminem Programu. 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; uchwałą Zarządu z września 2022 r. wszystkie ww. warranty serii B zostały umorzone.

[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)  
[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)  
[www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_9\\_2021\\_%20Aktualizacja%20informacji%20nt.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf](http://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 na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy tj. 31 marzec 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu oraz na dzień 31.03.2023 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
<b>Mateusz Cacek</b> <sup>1</sup>	4 621 373	12,18	4 621 373	12,18
<b>Michalina Marzec</b> <sup>1</sup>	3 370 313	8,88	3 370 313	8,88
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	29 949 368	78,94	29 949 368	78,94

<sup>1</sup> Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 3/2023 Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie posiadają 7 991 686 akcje Spółki, co stanowi 21,06% w ogólnej liczbie głosów. [www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_03\\_2023.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_03_2023.pdf)

## 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, na dzień bilansowy tj. 31 marca 2023 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu.

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu oraz na dzień 31.03.2023 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
<b>Mateusz Cacek</b> <sup>1,4</sup>	4 621 373	12,18	4 621 373	12,18
<b>Artur Wasilewski</b>	309	-	309	-
<b>Mariola Krawiec-Rzeszotek</b> <sup>2</sup>	1 715 066	4,52	1 715 066	4,52
<b>Dariusz Górnicki</b> <sup>3</sup>	212 640	0,56	212 640	0,56
<b>Razem</b>	<b>6 549 388</b>	<b>17,26</b>	<b>6 549 388</b>	<b>17,26</b>

<sup>1</sup> Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 3/2023 Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie posiadają 7 991 686 akcji Spółki, co stanowi 21,06% w ogólnej liczbie głosów. [www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_03\\_2023.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_03_2023.pdf)

<sup>2</sup> Łącznie z osobą blisko związaną,

<sup>3</sup> Liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną,

<sup>4</sup> Na wskazanych w tabeli powyżej akcjach Mateusza Cacka ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Skarbu Państwa [www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_35\\_2021.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_35_2021.pdf)

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

Na dzień 31 marca 2023 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach zależnych od 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.

Osoby zarządzające ani nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 31 marca 2023 r. 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

Żadne akcje ani inne papiery wartościowe Sfinks Polska S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń w odniesieniu do wykonywania prawa głosu.

### **Ograniczenia odnośnie 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.**

Na akcjach Spółki w liczbie 3.370.313 szt. będących w posiadaniu Michaliny Marzec oraz akcjach Spółki będących w posiadaniu Mateusza Cacka w liczbie 3.853.332 szt. tj. łącznie razem na 7.223.645 szt. akcji ustanowiony został, jako zabezpieczenie zwrotu pomocy publicznej otrzymanej przez Sfinks Polska S.A. w formie pożyczki przyznanej decyzją ARP S.A. z dnia 23.04.2021 r. w wysokości 14.010 tys. zł, zastaw rejestrowy na rzecz Skarbu Państwa. Spółka obowiązana jest do utrzymywania zabezpieczeń do czasu zwrotu całości udzielonego finansowania. Do tego czasu akcje nie mogą zostać sprzedane/zbyte/ ani obciążone w jakikolwiek sposób, w tym na rzecz osób trzecich, bez zgody Skarbu Państwa oraz istnieje zakaz pobierania jakichkolwiek pożytków z akcji oraz zakaz obrotu akcjami zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie. Zgodnie z decyzją ARP S.A. z kwietnia 2022 r o udzieleniu pomocy publicznej w postaci wydłużenia terminu spłaty w/w pożyczki powyższe zabezpieczenia zostały dostosowane do wydanej decyzji w zakresie wydłużenia terminów spłaty.

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 wedle wiedzy Spółki umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami/obligatariuszami, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Ponadto, jak opisano powyżej dwóch akcjonariuszy Spółki udzieliło na jej rzecz zabezpieczenia zwrotu otrzymanej przez Spółkę, na podstawie decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., pomocy na restrukturyzację 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. z ww. spółką, zakończona prawomocnym wyrokiem uwzględniającym powództwo, na którego podstawie wszczęte zostało



postępowanie egzekucyjne, umorzone wobec jego bezskuteczności w kwietniu 2022 r. Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie co do kosztów. Spółka podjęła następnie działania w zakresie ww. wierzytelności i wystąpiła z powództwem przeciwko osobie fizycznej o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki czynności prawnej w postaci zawartej przez tą osobę z dłużnikami wskazanymi na wstępie co do umowy przeniesienia własności nieruchomości. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2022 r. Sąd zawiesił postępowanie na podstawie art. 174 § 1 pkt 1 kpc.

#### **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 styczniu 2022 r. została zawieszona postanowieniem Komornika na podstawie przepisów ustawy Prawo upadłościowe wobec ogłoszenia upadłości dłużników, a następnie postanowieniem Komornika z dnia 06.02.2023 r. postępowanie egzekucyjne umorzyło się z mocy prawa na podstawie art. 156 Prawa upadłościowego.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Romualdowi Kacprzak i Jolancie Kacprzak o zapłatę 500 tys. 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**

W raportowanym okresie toczyły się przeciwko Sfinks Polska S.A sprawy 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 sądowe z udziałem spółek zależnych**

###### **Z powództwa spółek zależnych**

W raportowanym okresie z powództwa jednej ze spółek zależnych toczyło się postępowanie w sprawie ustalenia wysokości świadczenia należnego z tytułu umowy najmu nieprzekraczającego 0,25 mln zł.

###### **Przeciwko spółkom zależnym**

W raportowanym okresie toczyło się jedno postępowanie przeciwko spółce zależnej o zapłatę 0,26 mln zł.

## Postępowania administracyjne

W sierpniu 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowania 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 lutym 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka 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. Wskutek powyższego w maju 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka zaskarżyła w/w decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który następnie uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od ww. wyroku WSA, którą Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił, uchylając zaskarżony wyrok i przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie. WSA wyrokiem z dnia 08 lutego 2022 r. uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, przekazując mu sprawę do ponownego rozpoznania. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej decyzją z dnia 23 września 2022 r. postanowił uchylić decyzję organu pierwszej instancji w całości i przekazać sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

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

Sprawa z wniosku osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej, z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości tejże osoby. Spółka dominująca dokonała zgłoszenia przysługującej jej wierzytelności w wysokości 421 234 zł. - wynikającej z weksla, wystawionego przez Wojciecha Sagana, poręczonego przez Mariana Luberdę, zasądzonej nakazem zapłaty wydanym przez Sąd Okręgowy w Łodzi w listopada 2012 r. w postępowaniu nakazowym. Postępowanie upadłościowe ww. dłużnika Spółki zakończone. Upadły realizuje plan spłaty.

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 tys. zł opisaną powyżej, w części dotyczącej postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch. Postępowanie upadłościowe ww. dłużnika Spółki jest w toku.

Sprawa z wniosku TWFM Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu z udziałem Sfinks Polska S.A. o zatwierdzenie układu TWFM Sp. z o.o. prowadzona przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Obwieszczenie o ustaleniu dnia układowego na dzień 22 lutego 2022 r. zostało opublikowane w dniu 22 lutego 2022 r. Spółce dominującej przysługuje od ww. dłużnika wierzytelność za okres do dnia układowego w wys. 1 mln zł. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Kloto Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z udziałem Sfinks Polska S.A. o zatwierdzenie układu Kloto Sp. z o.o. prowadzona przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Obwieszczenie o ustaleniu dnia układowego na dzień 14 kwietnia 2022 r. zostało opublikowane w dniu 14 kwietnia 2022 r. Spółce dominującej przysługuje od ww. dłużnika wierzytelność za okres do dnia układowego w wys. 3 mln zł. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Bartosza Griese, z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej. Postanowieniem z dnia 11 maja 2022 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i



Restrukturyzacyjnych ogłosił upadłość dłużnika Bartosza Griese jako osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej. Spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności w kwocie 254 tys. zł. 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 2023 roku do 31 marca 2023 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 2023 roku do 31 marca 2023 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, 30 maja 2023 r.**

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Sylwester Cacek	Prezes Zarządu	.....
Mateusz Cacek	Wiceprezes Zarządu	.....
Amir El Malla	Wiceprezes Zarządu	.....
Jacek Kuś	Wiceprezes Zarządu	.....