

Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską - Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o. o., dalej zwana Audytorem - w raporcie z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wniosku z zastrzeżeniami

Stanowisko Zarządu Sfinks Polska S.A.

Niniejsze stanowisko zostało sporządzone w związku z raportem Audytora z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. zawierającego wniosek z zastrzeżeniem, którego podstawę stanowi istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności oraz ocena Audytora, że Sprawozdanie finansowe nie ujawnia odpowiednio tej sprawy.

W ocenie Zarządu ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczące ryzyka kontynuacji działania w połączeniu z notami finansowymi oraz analizą sytuacji finansowej Spółki ujętą w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 r. są wystarczające do prawidłowej oceny sytuacji Spółki i ryzyka braku kontynuacji w okresie kolejnych 12 miesięcy.

W nocy 4 sprawozdania finansowego Spółka wskazała, że w analizowanym okresie w Spółce utrzymują się niskie wskaźniki płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy i Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 6,2 mln zł. Ponadto spółka wyjaśniła, że z uwagi na opóźnienia w realizacji działań m.in. w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci Zarząd, celem poprawy sytuacji płynnościowej podjął szereg działań w tym: w zakresie zmiany harmonogramu spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz spłaty pożyczki z ARP S.A., korzysta z pomocy de minimis w postaci rozłożenia na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczął proces wydzielenia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”). Z pozyskanych środków ze sprzedaży ZCP Spółka zamierza spłacić zobowiązania finansowe i finansować rozwój pozostałej działalności Spółki.

W sprawozdaniu Spółka wskazała, że dla jej sytuacji finansowej w krótkim okresie kluczowe będą efekty opisanych powyżej działań oraz bieżące przepływy finansowe generowane z podstawowej działalności, w tym z projektów sprzedażowych oraz dodatkowe wpływy z procesu przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, a w dłuższej perspektywie również rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych) oraz wzrost sprzedaży usług gastronomicznych przez sieć zarządzaną przez Spółkę.

Ponadto w nocy o kontynuacji działania Spółka opisała założenia, uwzględnione w projekcji finansowej stanowiącej podstawę do przyjęcia założenia o kontynuacji działania przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w tym dalszy rozwój sieci, wzrost sprzedaży gastronomicznej, przekształcenie kolejnych lokali w model franczyzowy, rozwój programu Aperitif Smart, obniżenie kosztów działania Spółki w związku z realizowaną zmianą modelu zarządzania i rozwoju sieci oraz zmianę terminów spłat zobowiązań publicznoprawnych oraz zobowiązań finansowych zgodnie ze złożonymi przez Spółkę wnioskami.

Jednocześnie Spółka zaznaczyła, że założenia te dotyczą przyszłych wyników i zdarzeń i w związku z tym istnieje ryzyko braku ich realizacji. Nie można wykluczyć, że Spółka nie zrealizuje zakładanych w projekcji wpływów finansowych lub nie otrzyma pozytywnych decyzji w zakresie spłaty zobowiązań z tytułu pożyczki z ARP oraz podatków i ZUS. Może to doprowadzić do pogłębienia zatorów płatniczych i spowodować negatywne konsekwencje dla działalności Spółki, takie jak skrócenie terminów płatności w zakupach, konieczność dokonywania przedpłat za zamówienia czy utrata lokali, a w konsekwencji do ograniczenia działalności.

Jednocześnie Zarząd wskazał, że możliwe jest zrealizowanie sprzedaży ZCP i wcześniejsza spłata z pozyskanych środków zobowiązań Spółki. W takim przypadku działalność prowadzona przez Spółkę nie będzie obejmowała zarządzania siecią restauracji pod marką SPHINX, która w pierwszym półroczu 2025 r. generowała 97% sprzedaży gastronomicznej sieci zarządzanych przez Spółkę (z wyłączeniem Piwiarni), a skupi się na rozwoju pozostałych działalności prowadzonych przez Spółkę. Nie można również wykluczyć, że ZCP zostanie sprzedany do podmiotu z Grupy Sfinks Polska, wówczas Grupa będzie kontynuowała działalność pod marką SPHINX.

– wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym przedmiotu zastrzeżenia na roczne sprawozdanie finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności

Z uwagi na to, że zastrzeżenie Audytora dotyczyło ujawnień w sprawozdaniu w zakresie niepewności założenia kontynuacji działalności, które w opinii Audytora są niewystarczające, wykazanie wpływu ilościowego zastrzeżenia na wyniki i dane finansowe Spółki nie ma zastosowania.

– przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją

Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię. W 2025 r. Spółka kontynuowała rozwój sieci, do daty publikacji raportu zostały uruchomione 3 nowe lokale gastronomiczne i prowadzone są prace nad kolejnymi lokalizacjami. Ponadto Spółka kontynuowała proces przekształcania lokali własnych w model franczyzowy, na dzień 30.06.2025 r. tylko 4 restauracje były prowadzone jako restauracje własne. Spółka planuje przekształcić wszystkie lokale we franczyzowe i kontynuować rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych). Spółka spodziewa się, że w przyszłości restauracje franczyzowe będą notować lepsze wyniki niż przed przekształceniem dzięki zaangażowaniu franczyzobiorcy w zarządzanie własnym biznesem, co z kolei będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Spółki.

Oprócz działań ukierunkowanych na restrukturyzację i rozwój sieć restauracji zarządzanych przez Spółkę, w tym również praca nad ofertą skutkująca wzrostem sprzedaży gastronomicznej, Spółka rozwija Program Aperitif, w którym na dzień publikacji uczestniczy już ok. 825 tys. osób, w tym ponad 32 tys. uczestników wykupiło abonament Smart. Ponadto Spółka udziela licencji na sprzedaż dań gotowych, w tym na sprzedaż diety pudełkowej pod marką Sphinx.

Ponadto, zgodnie z przyjętą strategią Spółka podejmuje działania celem rozwoju sieci pod marką SPHINX za granicą (w 2024 r. zawarta została umowa masterfranczyzy na rozwój sieci pod tą marką w Egipcie i Arabii Saudyjskiej).

Dodatkowo Spółka korzystając z Know-how i doświadczenia współpracuje z i podmiotami działającymi w branży HORECA, w tym ze spółkami, w kapitale których posiada mniejszościowe udziały (SuperFood360 Sp. z o.o., Shanghai Express Sp. z o.o.) celem budowania wzrostu ich wartości co przełoży się na dodatkowe źródła finansowania działalności Spółki. Również podmioty, w których Spółka posiada mniejszościowe udziały rozwijają swoje działalności, co w przyszłości przełoży się na wzrost wartości aktywów finansowych i przychodów Spółki.

W 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o podjęciu działań celem pozyskania środków na całkowitą spłatę kredytu w BOŚ S.A. i pomocy publicznej ze środków uzyskanych ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci Sphinx (ZCP). Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na sprzedaż ZCP. Spółka nie wyklucza sprzedaży ZCP do spółki z Grupy Sfinks Polska, która sfinansowałaby zakup częściowo z bankowego finansowania dłużnego i częściowo z pozyskanego od zewnętrznego inwestora kapitału. Pozwoliłoby to Spółce nie tylko na spłatę układu i pomocy publicznej, ale również na szybszy rozwój pozostałych sieci restauracji zarządzanych przez Spółkę oraz rozwój programu marketingowego Aperitif.

Równolegle w zakresie poprawy bieżącej płynności Spółka podejmuje działania zmierzające do dostosowania harmonogramów spłat zobowiązań Spółki do wpływów generowanych przez Spółkę, w tym w szczególności: zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP S.A., zmiany warunków spłaty kredytu z BOŚ S.A. oraz rozłożenia na raty zobowiązań publicznoprawnych. W wyniku prowadzonych działań Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneksy do umowy kredytowej zmieniające harmonogram spłaty rat przypadających na lata 2025-2026 (aneks z dnia 31.01.2025 r., aneks z dnia 31.07.2025 r. oraz aneks z dnia 25.09.2025 r.). Harmonogram przewiduje obniżenie wysokości rat do końca marca 2026 r. przy jednoczesnym podwyższeniu wysokości rat w ostatnim kwartale 2026 r. Dalsze rozmowy Spółki z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielenia i sprzedaży ZCP. Ponadto Spółka uzyskała pozytywne decyzje w zakresie zmiany warunków spłaty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS, które Spółka terminowo reguluje. Spółka oczekuje na kolejne decyzje w zakresie złożonych wniosków, w tym w szczególności dotyczącego pożyczki z ARP S.A.

W ocenie Zarządu wyniki realizowane przez sieć zarządzaną przez Spółkę, w połączeniu z działaniami podejmowanymi przez Spółkę dają podstawę do założenia, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka, będą wystarczające do prowadzenia działalności oraz regulowania zobowiązań.

Zarząd Sfinks Polska S.A.

Opinia Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. podziela i pozytywnie opiniuje stanowisko Zarządu odnośnie do zastrzeżenia biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza wraz z Komitetem Audytu powołanym w ramach jej struktur, jest w stałym kontakcie z zarządem i w opinii Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Spółki oraz ryzyko braku kontynuacji działania przez Spółkę zostało w sposób rzetelny ujawnione w sprawozdaniu.

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A.