

Zalesie Górne, 30 września 2026 r.

Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżenia wyrażonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o. o. dalej zwana „Audytorem”) w sprawozdaniu z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. (Spółka) za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

Stanowisko Zarządu Sfinks Polska S.A.

Niniejsze stanowisko zostało sporządzone w związku ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z **przeglądu śródrocznego skróconego** sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. zawierającym opinię z zastrzeżeniem, że sprawozdanie finansowe nie zawiera odpowiedniego ujawnienia dotyczącego istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności.

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 2026 roku do 30 czerwca 2026 r. są wystarczające do prawidłowej oceny sytuacji Spółki i ryzyka braku kontynuacji działania 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 2,9 mln zł. Niemniej Spółka osiągnęła za okres pierwszego półrocza roku 2026 lepszy wynik na działalności operacyjnej o 0,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2025.

Zarząd wskazał, że do końca 2024 roku Spółka spłaciła wszystkie zobowiązania bezwarunkowe objęte układem, z wyjątkiem kredytu w BOŚ S.A., którego spłata zgodnie z układem jest rozłożona do sierpnia 2028 r. Spowodowało to istotne obciążenie przepływów spółki i pogorszyło sytuację płynnościową. W roku obrotowym Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: zakończył proces przekształceń, uzyskał pozytywne decyzje w zakresie zmiany harmonogramu spłat kredytu w BOŚ S.A., korzystał z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz kontynuował proces zmierzający do sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”).

W zakresie wniosku o zmianę harmonogramu pożyczki z ARP S.A. złożonego w roku 2025 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi. Natomiast w wyniku prowadzonych działań Spółka w dniu 26.02.2026 r. zawarła z BOŚ S.A. aneks zmieniający zasady spłaty kredytu w całym pozostałym okresie kredytowania. Główne zmiany dotyczą wysokości rat (miesięczne raty po 300 tys. zł do lipca 2028 r., oraz dodatkowo kwota 4 000 tys. zł płatna do końca roku 2026, spłata pozostałej kwoty zadłużenia w dniu 31.08.2028 r.), sposobu zarachowania rat (w pierwszej kolejności na odsetki) oraz oprocentowania (zmniejszono marżę Banku o 2 p.p.)

W nocy nr 4 sprawozdania finansowego Zarząd wskazał, że opracował projekcję przepływów na okres do końca 2027 r., w której założono między innymi: rozwój sieci, wzrost sprzedaży gastronomicznej, rozwój programu Aperitif Smart, utrzymanie niższych kosztów działania Spółki w związku z realizowaną zmianą modelu zarządzania, zmianę terminów spłat zobowiązań publicznoprawnych oraz zobowiązań z tytułu pożyczek.

Dla sytuacji finansowej Spółki kluczowe są bieżące przepływy finansowe generowane z podstawowej działalności, w tym z projektów sprzedażowych, a także zmiany harmonogramów spłat pożyczek oraz rozłożenie na raty zobowiązań publicznoprawnych, sprzedaż aktywów finansowych, a w dłuższej perspektywie również rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych).

Jednocześnie Spółka zaznaczyła, że założenia te dotyczą przyszłych wyników i zdarzeń i w związku z tym istnieje ryzyko braku ich realizacji, co może 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 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 2026 r. generowała 98% sprzedaży gastronomicznej sieci zarządzanych przez Spółkę (z wyłączeniem Piwiarni), a skupi się na rozwoju pozostałych działalności prowadzonych przez Spółkę.

– 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 braku odpowiedniego ujawnienia dotyczącego istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności w sprawozdaniu finansowym, 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 zrealizowała przyjętą strategię w zakresie przekształceń sieci i wyniku podjętych przez Zarząd działań na dzień publikacji sprawozdania nie posiada restauracji własnych. Spółka planuje 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. W 2026 r. do daty sporządzania niniejszego sprawozdania zostały uruchomione 2 nowe restauracje franczyzowe oraz zawarte dodatkowo 4 umowy franczyzowe i prowadzone są prace nad kolejnymi umowami.

Oprócz działań ukierunkowanych na restrukturyzację i rozwój sieci restauracji, Spółka optymalizuje ofertę w celu wzrostu sprzedaży gastronomicznej, rozwija Program lojalnościowy Aperitif oraz program rabatowy Aperitif Smart generujący dodatkowe wpływy finansowe do Spółki. Ponadto Spółka udziela licencji na sprzedaż dań gotowych pod marką Sphinx.

Dodatkowo Spółka korzystając z Know-How i doświadczenia współpracuje z 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 powinno przełożyć się na wzrost wartości aktywów finansowych i przychodów Spółki.

W zakresie poprawy bieżącej płynności Spółka podjęła 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 w dniu 26.02.2026 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu zmieniający kluczowe zasady spłaty zobowiązania, zgodnie z którym dokonano zmian w umowie w zakresie wysokości rat (miesięczne raty po 300 tys. zł począwszy od raty za luty 2026 r. do raty za lipiec 2028 r., oraz dodatkowo kwota 4 000 tys. zł płatna do końca roku 2026, spłata pozostałej kwoty zadłużenia do dnia 31.08.2028 r., sposobu zarachowania rat (w pierwszej kolejności raty są zaliczone na odsetki) oraz oprocentowania (zmniejszono marżę Banku o 2 p.p.; w przypadku opóźnienia w spłacie raty odsetek przekraczającej 30 dni, następuje podwyższenie marży Banku do 3,0 p.p.). W wyniku zawarcia tego Aneksu do umowy kredytowej obciążenie przepływów finansowych Spółki w 12 miesiącach działania licząc od daty bilansowej zmniejszy się o 14,45 mln zł.

Spółka zawarła także z Superfood360 Sp. z o.o., w której posiada 10,8% udziałów, jako pożyczkodawcą umowę pożyczki w kwocie 1.500 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2026 r. W badanym okresie Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z Superfood360 Sp. z o.o., na podstawie którego wydłużony został termin jej spłaty. W przypadku braku pełnego zwrotu pożyczki w terminie do 30.11.2026 r. pożyczkodawca lub wskazany udziałowiec pożyczkodawcy będzie uprawniony do odkupienia od Sfinks Polska S.A. udziałów Sfinks Polska S.A. w kapitale zakładowym Superfood360 Sp. z o.o. w ilości udziałów wystarczającej do spłaty pożyczki wraz z odsetkami.

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 dotyczących pożyczki z ARP S.A. oraz zobowiązań publicznoprawnych.

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 kontynuacji działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

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 finansowym.

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A.

Signature Not Verified
Digitally signed by ARTUR
MAICKI
Date: 2026.09.30 15:53:08
CEST

Podpisano przez/ Signed by:
TADEUSZ PIOTR
KOŚCIŃSKI
Data/ Date: 30.09.2026 15:42
mSzafir