SFINKS POLSKA S.A.

SFINKS POLSKA
Wyniki finansowe
za 2021 r.

Zalesie Górne, 29 kwietnia 2021 r.

SMACZNIE i SZYBKO.PL Chłopskie jadło® PIWIARNIA 福 WOK® SPHINX® LEPIONE & PIECZONE BY CHŁOPSKIE JADŁO

AGENDA

SFINKS POLSKA S.A.

Sfinks Polska w 2021 r.	3
Struktura sieci	5
Wyniki finansowe	6
Plan stabilizacji sytuacji w spółce	15
Rozwój sieci w 2021	16
Plany na kolejne miesiące	18

SFINKS POLSKA W 2021

SFINKS POLSKA S.A.

+0,3%	• Wzrost przychodów gastronomicznych do 103,39 mln zł mimo dłuższego lockdown w 2021 r.
+12%	• Wzrost sprzedaży gastronomicznej we flagowej sieci – SPHINX Restauracje
+20%	• Rentowność brutto na sprzedaży (po korekcie o MSSF16)

• Dalszy rozwój sprzedaży w kanale delivery i „odmrożenie” otwarć lokali

• Rozwój w segmencie dań gotowych

• Rosnący udział franczyzy –70% lokali to restauracje franczyzowe

OTOCZENIE PRAWNO-GOSPODARCZE

SFINKS POLSKA S.A.

Zmiany gospodarczo-prawne wpływające na wyniki

- Branżowy lockdown, tj. zakaz obsługi gości w lokalach przez znaczną część roku (148 dni w 2021 r. wobec 135 dni w 2020 r.), przy jednoczesnej konieczności ponoszenia wielu kosztów, których poziom rośnie ze względu na wzrost inflacji i cen energii.
- Zastosowanie nowych standardów rachunkowości MSSF 16 oraz MSSF9, w wyniku których powstała konieczność ujmowania najmu lokali w bilansie i rachunku wyników jako leasingu operacyjnego, a także naliczania odpisów na należności regularne, co znacząco wpływa na przedstawione wyniki

Wpływ MSSF 16 na rachunek wyników spółki

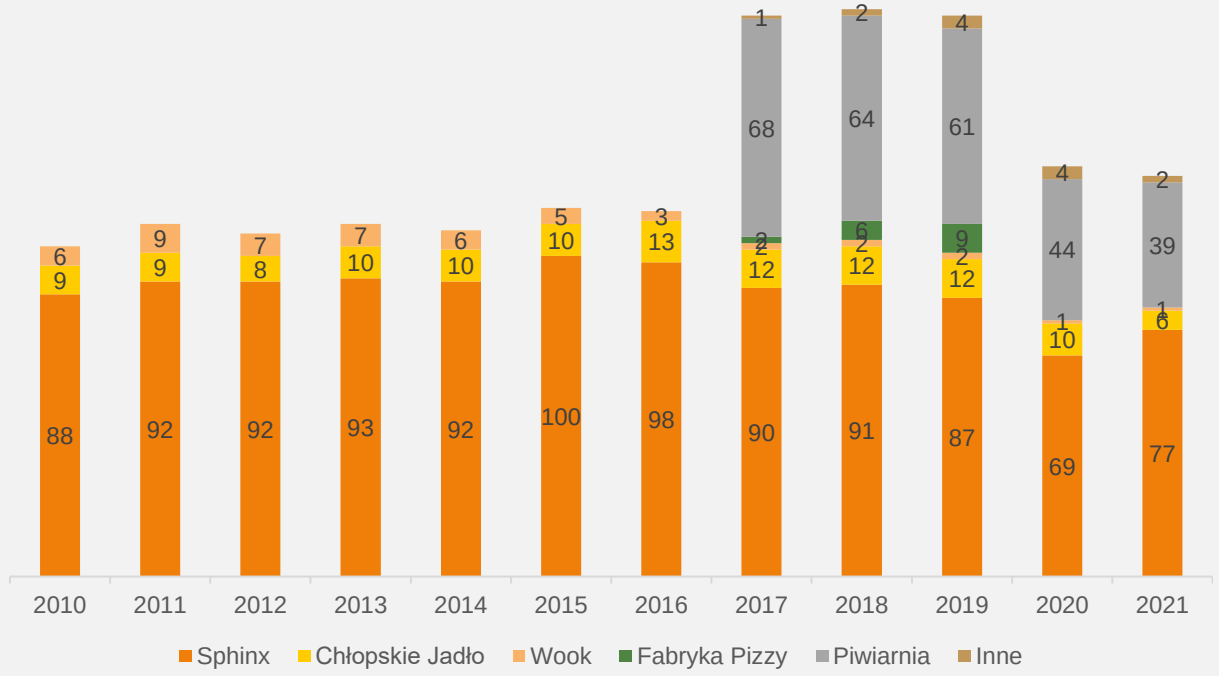
w tys. PLN

Pozycja korygowana	2021
KWS czynsz	12 897
KOZ czynsz	1 601
Wynik likwidacji	2 706
Razem czynsz	**17 204**
Amortyzacja KWS	-10 634
Amortyzacja KOZ	-990
Razem amortyzacja	**-11 624**
Odsetki leasingowe	-6 153
Różnice kursowe	178
Razem koszty fin.	**-5 975**
Podatek odroczony	75
Razem	**-320**

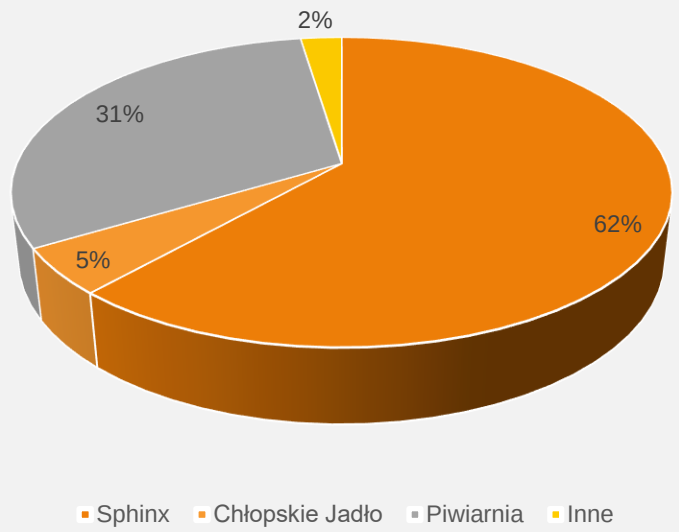
STRUKTURA SIECI

SFINKS POLSKA S.A.

Liczba restauracji w latach 2010-2021



Struktura sieci na 31 grudnia 2021 r.



Rezygnacja z niektórych lokalizacji (wypowiedzenia umów najmu na skutek siły wyższej)

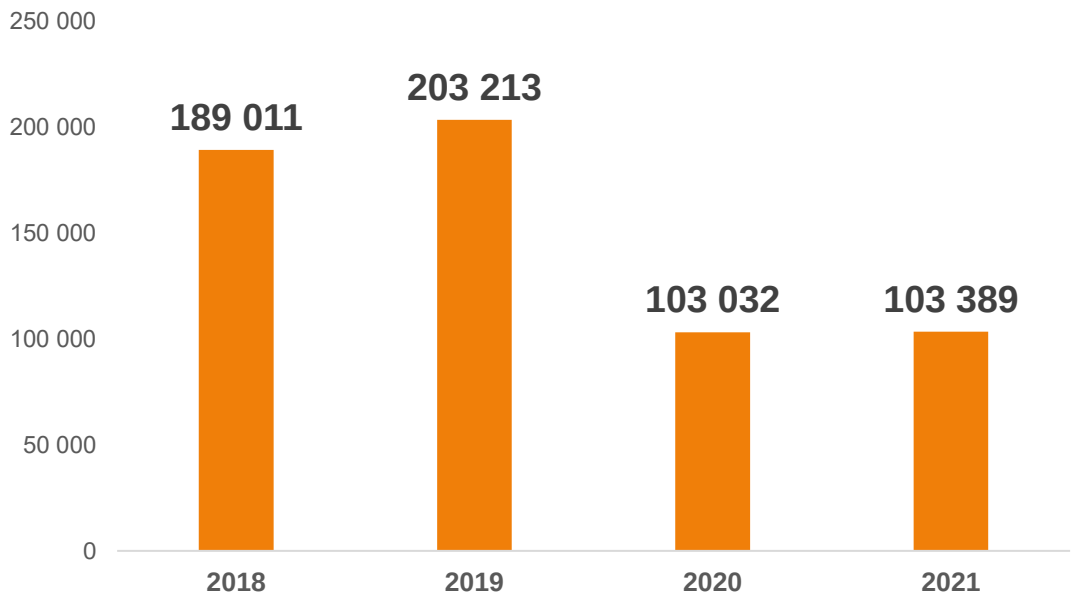
Wyłączenie restauracji Fabryka Pizzy z grupy w wyniku podpisania 30.09 2021 nowej umowy inwestycyjnej (rezygnacja z opcji nabycia udziałów na początku 2022)

Stopniowa odbudowa sieci od zniesienia lockdown – 9 otwartych lokali

SPRZEDAŻ GASTRONOMICZNA

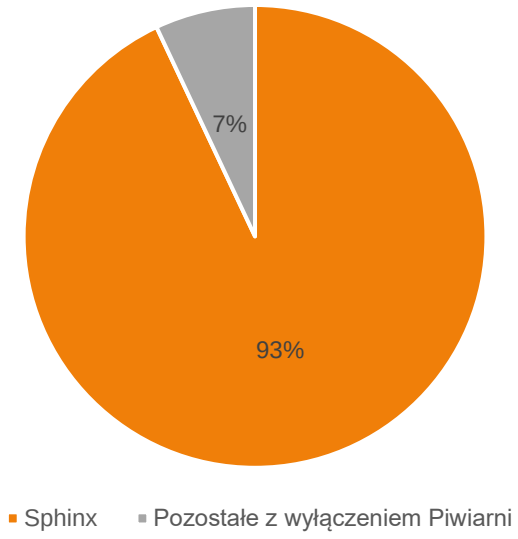
SFINKS POLSKA S.A.

Przychody gastronomiczne sieci Sfinks Polska (w mln zł)



Sphinx, Chłopskie Jadło, Meta, WOOK i in.

Struktura sprzedaży gastronomicznej w 2021



Wzrost przychodów sieci Sfinksa o 0,3% r/r mimo większej liczby dni z lockdown w 2021 (148 dni) niż rok wcześniej (135)

Wyłączenie lokali Fabryka Pizzy ze struktur grupy oraz wyjście z części lokalizacji Chłopskie Jadło przy jednoczesnym rozwoju sieci Sphinx przełożyło się na wzrost udziału restauracji Sphinx w przychodach gastronomicznych (tj. wszystkich lokali działających pod markami Sfinksa, z wyłączeniem Piwiarnię Warki)

SPRZEDAŻ GASTRONOMICZNA WG MAREK

SFINKS POLSKA S.A.

Zmiana sprzedaży gastronomicznej w 2021 r/r

Ogółem*	• +0,3%
Sphinx	• +12%
Chłopskie Jadło	• -29%
Meta	• -53%
WOOK i in.	• -13%

dane dot. sprzedaży realizowanej przez sieć Piwiarnia Warki nie są ujmowane w przychodach gastronomicznych

Znaczący wzrost sprzedaży w największej sieci, SPHINX, rok do roku mimo dłuższego lockdown w 2021, co wskazuje na istotny potencjał tej sieci

Spadki w pozostałych sieciach wynikające z zamknięć restauracji oraz lockdown. Sieci te kontrybuują jednak w dużo mniejszym stopniu do wyniku sprzedaży

WYNIK JEDNOSTKOWY

SFINKS POLSKA S.A.

w tys. PLN

Pozycja	01.01.2021 – 31.12.2021			01.01.2020 – 31.12.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Opublikowane	Korekta MSSF16	Skorygowane o MSSF16	Opublikowane	Korekta MSSF16	Skorygowane o MSSF16	r/r Publikowane	r/r Skorygowane
Przychody ze sprzedaży	60 676		60 676	71 267		71 267	(10 591)	(10 591)
Koszt własny sprzedaży	(46 376)	(2 263)	(48 639)	(64 896)	232	(64 664)	18 520	16 025
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(12 897)*			*(16 054)*			
kor. MSSF16 amort. KWS		*10 634*			*16 286*			
Zysk brutto na sprzedaży	**14 300**	**(2 263)**	**12 037**	**6 371**	**232**	**6 603**	**7 929**	**5 434**
Koszty ogólnego zarządu	(18 156)	(611)	(18 767)	(17 130)	(511)	(17 641)	(1 026)	(1 126)
kor. MSSF16 czynsz KOZ		(1 601)			(1 549)			
kor. MSSF16 amort. KOZ		990			1 038			
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	**(3 856)**	**(2 874)**	**(6 730)**	**(10 759)**	**(279)**	**(11 038)**	**6 903**	**4 308**
Pozostałe przych.-koszt. operacyjne	(14 089)	(2 706)	(16 795)	(23 727)	(2 114)	(25 841)	9 638	9 046
Zysk na działalności operacyjnej	**(17 945)**	**(5 580)**	**(23 525)**	**(34 486)**	**(2 393)**	**(36 879)**	**16 541**	**13 354**
Przychody netto finansowe	(1 566)	5 975	4 409	(21 606)	12 691	(8 915)	20 040	13 324
Zysk przed opodatkowaniem	**(19 511)**	**395**	**(19 116)**	**(56 092)**	**10 298**	**(45 794)**	**36 581**	**26 678**
Podatek dochodowy	(54)	(75)	(129)	(5 773)	(1 956)	(7 729)	5 719	7 600
Zysk netto	**(19 565)**	**320**	**(19 245)**	**(61 865)**	**8 342**	**(53 523)**	**42 300**	**34 278**
Amortyzacja i Odpisy	26 114	(11 624)	14 490	45 604	(17 324)	28 280	(19 490)	(13 790)
kor. MSSF16 amortyzacja		(11 624)			(17 324)			
EBITDA	**8 169**	**(17 204)**	**(9 035)**	**11 118**	**(19 717)**	**(8 599)**	**(2 949)**	**(436)**
Rentowność brutto na sprzedaży	23,6%		19,8%	8,9%		9,3%	14,6 p.p.	10,6 p.p.
Rentowność netto	(32,2)%		(31,7)%	(86,8)%		(75,1)%	54,6 p.p.	43,4 p.p.

Niższe o 10,6 mln zł r/r przychody spółki to wpływ zmniejszenia stanu sieci i przekształceń lokali własnych we franczyzowe

Mimo niższych przychodów spółka wygenerowała o 5,4 mln zł wyższy wynik brutto na sprzedaży skorygowany o wpływ MSSF16, co oznacza wzrost rentowności brutto na sprzedaży (skorygowanej o MSSF16) o 10,6 p.p.

BILANS JEDNOSTKOWY

SFINKS POLSKA S.A.

w tys. PLN

Pozycja	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Aktywa trwałe	108 786	141 371
Aktywa obrotowe	19 778	16 688
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*5 223*	*1 002*
Aktywa razem	**128 564**	**158 059**
Kapitał własny	(97 339)	(76 238)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe	*88 739*	*110 024*
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym:	*137 164*	*124 273*
- kredyt z BOŚ S.A.	59 421	67 559
- pożyczka z ARP S.A.	14 337	-
Pasywa razem	**128 564**	**158 059**

CASH FLOW JEDNOSTKOWY

SFINKS POLSKA S.A.

w tys. PLN

	01.01.2021-31.12.2021	Skorygowany 01.01.2020-31.12.2020	korekta 01.01.2020-31.12.2020	opublikowany od 01.01.2020 do 31.12.2020
Zysk brutto roku obrotowego	**(19 511)**	**(56 093)**	**1 647**	**(57 740)**
Korekty:	**24 969**	**70 977**	**(1 647)**	**72 624**
Podatek dochodowy zapłacony	(347)	(309)		(309)
Amortyzacja	15 449	22 719		22 719
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	10 665	22 885		22 885
Likwidacja środków trwałych	(1 871)	(1 866)		(1 866)
(Zysk)/Strata – wycena kredytu	(11 991)			
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	119	2 068	(1 647)	3 715
Przychody z tytułu odsetek	(764)	(180)		(180)
Koszty odsetek	11 267	13 445		13 445
Wycena programu motywacyjnego	9	39		39
Różnice kursowe	(128)	5 121		5 121
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51	(280)		(280)
Zmiany stanu kapitału obrotowego	**2 510**	**7 335**		**7 335**
Zapasy	205	733		733
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(20)	2 765		2 765
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 325	3 837		3 837
CF operacyjny	**5 458**	**14 884**		**14 884**
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	96	305		305
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	318	411		411
Wydatki na zakup majątku trwałego	(460)	(1 008)		(1 008)
Odsetki uzyskane	3	7		7
CF inwestycyjny	**(43)**	**(285)**		**(285**
Odsetki zapłacone	(6 641)	(9 701)		(9 701)
Spłata kredytów i pożyczek		(1 726)		(1 726)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(8 563)	(10 566)		(10 566)
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego		(2 020)		(2 020)
Otrzymane środki z pomocy publicznej		3 500		3 500
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	14 010			
CF finansowy	**(1 194)**	**(20 513)**		**(20 513)**
RAZEM CF	**4 221**	**(5 914)**		**(5 914)**
Saldo środków pieniężnych	**5 223**	**1 002**		**1 002**
Saldo środków bez zablokowanych	5 205	996		996

WYNIK SKONSOLIDOWANY

SFINKS POLSKA S.A.

w tys. PLN

Pozycja	01.01.2021 – 31.12.2021			01.01.2020 – 31.12.2020			Odchylenie do porównywalnego	
	Opublikowane	Korekta MSSF16	Skorygowane o MSSF16	Opublikowane	Korekta MSSF16	Skorygowane o MSSF16	r/r Publikowane	r/r Skorygowane
Przychody ze sprzedaży	63 896		63 896	77 336		77 336	(13 440)	(13 440)
Koszt własny sprzedaży	(49 265)	(2 337)	(51 602)	(70 631)	395	(70 236)	21 366	18 634
kor. MSSF16 czynsz KWS		*(13 580)*			*(17 206)*		-	-
kor. MSSF16 amort. KWS		*11 243*			*17 601*		-	-
Zysk brutto na sprzedaży	**14 631**	**(2 337)**	**12 294**	**6 705**	**395**	**7 100**	**7 926**	**5 194**
Koszty ogólnego zarządu	(18 394)	(723)	(19 117)	(17 534)	(511)	(18 045)	(860)	(1 072)
kor. MSSF16 czynsz KOZ		*(1 834)*			*(1 550)*		-	-
kor. MSSF16 amort. KOZ		*1 111*			*1 039*		-	-
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	**(3 763)**	**(3 060)**	**(6 823)**	**(10 829)**	**(116)**	**(10 945)**	**7 066**	**4 122**
Pozostałe przych.-koszt. operacyjne	(12 781)	(2 894)	(15 675)	(24 211)	(2 249)	(26 460)	11 430	10 785
Zysk na działalności operacyjnej	**(16 544)**	**(5 954)**	**(22 498)**	**(35 040)**	**(2 365)**	**(37 405)**	**18 496**	**14 907**
Przychody netto finansowe	(2 895)	6 092	3 197	(20 084)	12 941	(7 143)	17 189	10 340
Zysk przed opodatkowaniem	**(19 439)**	**138**	**(19 301)**	**(55 124)**	**10 576**	**(44 548)**	**35 685**	**25 247**
Podatek dochodowy	(141)	(25)	(166)	(6 296)	(2 008)	(8 304)	6 155	8 138
Zysk netto	**(19 580)**	**113**	**(19 467)**	**(61 420)**	**8 568**	**(52 852)**	**41 840**	**33 385**
Amortyzacja i Odpisy	26 646	(12 354)	14 292	47 023	(18 640)	28 383	(20 377)	(14 091)
kor. MSSF16 amortyzacja		(12 354)			(18 640)		-	-
EBITDA	**10 102**	**(18 308)**	**(8 206)**	**11 983**	**(21 005)**	**(9 022)**	**(1 881)**	**816**
Rentowność brutto na sprzedaży	*22,9%*		*19,2%*	*8,7%*		*9,2%*	*14,2 p.p.*	*10,1 p.p.*
Rentowność netto	*(30,6)%*		*(30,5)%*	*(79,4)%*		*(68,3)%*	*48,8 p.p.*	*37,9 p.p.*

BILANS SKONSOLIDOWANY

SFINKS POLSKA S.A.

w tys. PLN

Pozycja	31.12.2021	31.12.2020 opublikowany	31.12.2020 skorygowany
Aktywa trwałe	107 770	140 801	141 599
Aktywa obrotowe	21 782	17 291	17 291
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 918	*1 486*	*1 486*
Aktywa razem	**129 552**	**158 092**	**158 890**
Kapitał własny	(99 670)	(80 098)	(79 300)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe	89 199	111 506	111 506
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym	140 023	126 684	126 684
kredyt z BOŚ S.A.	*59 421*	*67 559*	*67 559*
pożyczka z ARP S.A.	*14 337*	*-*	*-*
Pasywa razem	**129 552**	**158 092**	**158 890**

PLAN STABILIZACJI SYTUACJI W SPÓŁCE

SFINKS POLSKA S.A.

- ❑Uproszczone Postępowanie Restrukturyzacyjne – w 2021 r. oczekiwanie na uprawomocnienie się orzeczenia sądu o zatwierdzeniu układu. Uprawomocnienie nastąpiło w kwietniu 2022 r.

- ❑Wykorzystanie pożyczki w wysokości 14 mln zł z Agencji Rozwoju Przemysłu w ramach programu „Polityka Nowej Szansy”, udzielonej Sfinksowi w związku z luką przychodową powstałą na skutek długotrwałego lockdown dla gastronomii

- ❑Rozwój sprzedaży w segmencie delivery – 66 restauracji z usługą dostawy wobec 58 na koniec III kw. 2021

- ❑Rozwój sprzedaży w nowych kanałach – oferta dań gotowych dystrybuowanych w sieciach handlowych: Delikatesy Centrum, Biedronka i internetowym sklepie Jokr

- ❑Odbudowa stanu ilościowego sieci

ROZWÓJ SIECI W 2021 ROKU

SFINKS POLSKA S.A.

Odbudowa stanu ilościowego sieci

- W 2021 r. uruchomiono m.in. lokale w Białymstoku, Krośnie i Szczytnie, Krakowie czy Lublinie. Kolejne lokalizacje są w przygotowaniu.

- Łącznie otwarto dziewięć nowych lokali, głównie pod markami SPHINX, z czego większość to lokale franczyzowe

- Rośnie zainteresowanie modelem combo – 1 zaplecze kuchenne obsługujące co najmniej 2 koncepty z portfolio Sfinksa

MODEL FRANCZYZOWY W GRUPIE SFINKS

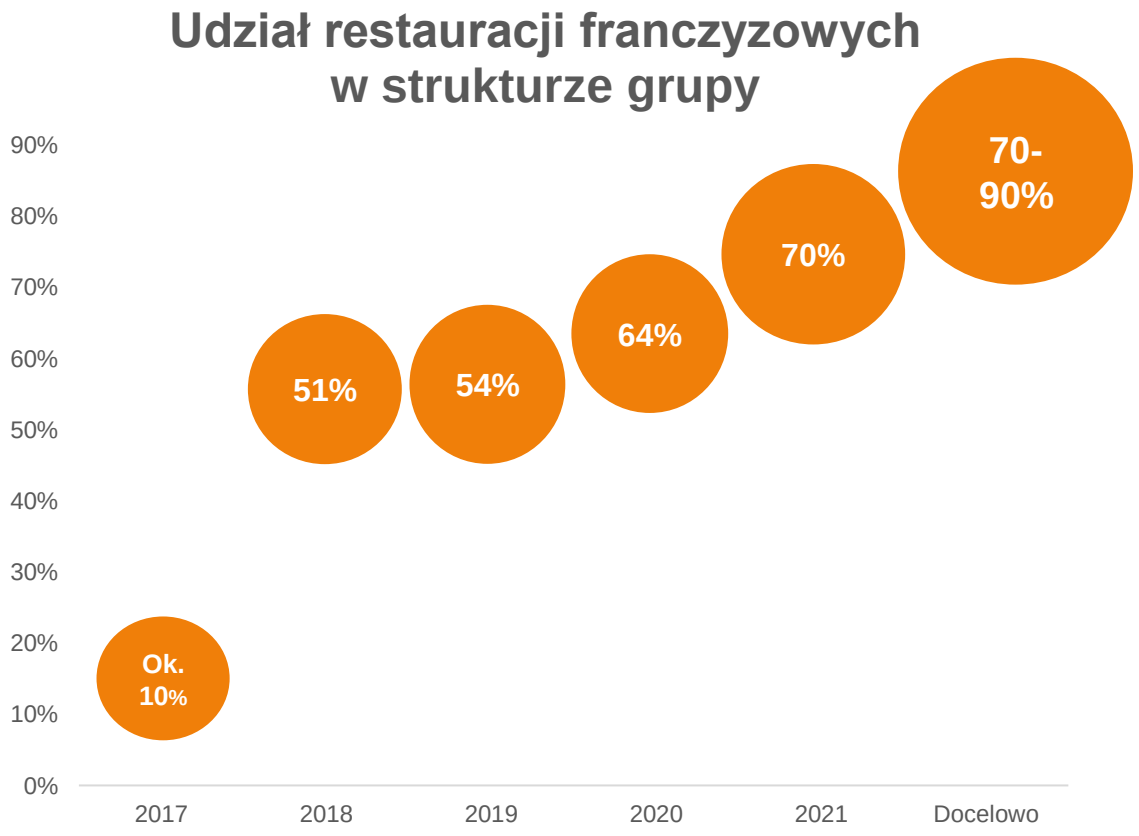
SFINKS POLSKA S.A.

Wzrost udziału restauracji franczyzowych

Liczba restauracji według modelu zarządzania

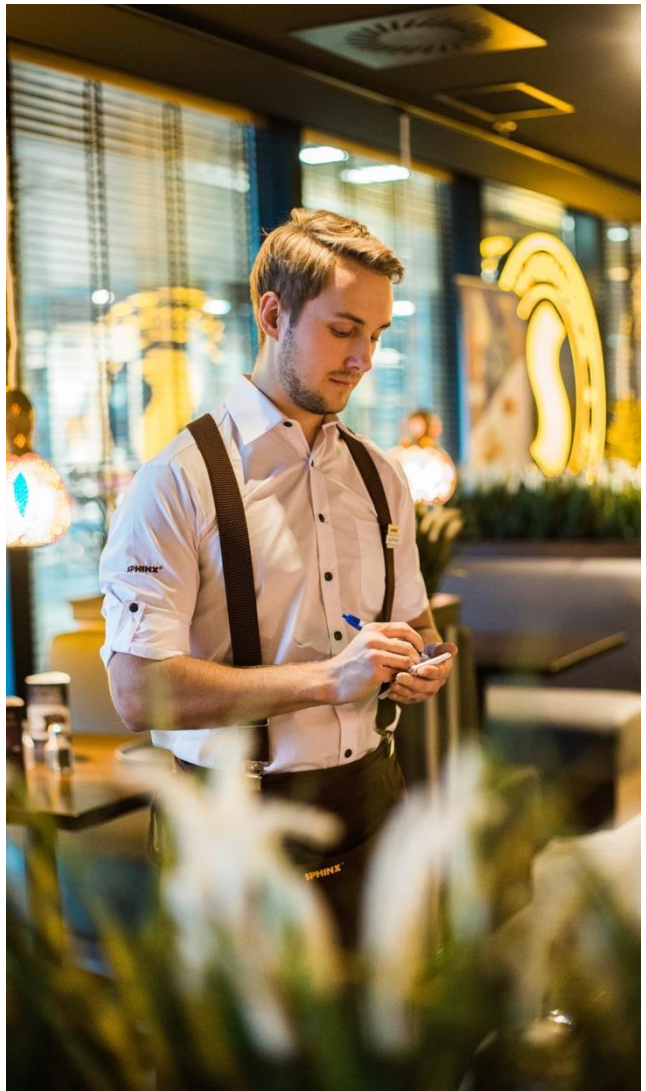
	Na dzień sporządzenia raportu	Na dzień 31.12.2021	Na dzień 31.12.2020
Restauracje własne	31%	30%	36%
Restauracje franczyzowe	69%	70%	64%
Razem	**100%**	**100%**	**100%**

Na stan sieci miało wpływ:
-Wyłączenie ze struktur grupy lokali Fabryka Pizzy w zw. ze zmianą umowy inwestycyjnej
- Przekształcenia restauracji własnych na franczyzowe
- wypowiedzenia umów najmu w zw. z wystąpieniem siły wyższej w postaci pandemii i długotrwałego lockdown
- otwarcia nowych restauracji franczyzowych po odmrożeniu branży



PLANY NA NAJBLIŻSZE MIESIĄCE

SFINKS POLSKA S.A.



- Działania pro sprzedażowe i praca nad odbudowaniem przychodów
- Kontynuacja działań w ramach planu stabilizacji sytuacji w spółce, zwłaszcza Uproszczonego Postępowania Restrukturyzacyjnego
- Dalszy rozwój sieci franczyzowej i wykorzystanie rosnącej podaży nieruchomości pod gastronomię
- Kontynuacja rozwoju narzędzi i oferty w segmencie delivery oraz rozwój sprzedaży w segmencie dań gotowych

KONTAKT IR

SFINKS POLSKA S.A.

Kinga Szkutnik
Practum Consulting
Tel. 609 884 480
kinga.szkutnik@practum.pl

Joanna Milewska
Practum Consulting
Tel. 605 866 166
joanna.milewska@practum.pl

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ!