



**SFINKS POLSKA S.A.**

**Sprawozdanie z działalności  
Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.  
za rok obrotowy  
trwający od 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.**

**Piaseczno, dnia 17 maja 2018 r.**

## I. INFORMACJA O KADENCJI, SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ ORAZ O ZMIANACH W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO

Zgodnie z postanowieniem § 18 Statutu Sfinks Polska S.A. Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 5 lat.

W roku obrotowym trwającym od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. przedstawiał się następująco:

1. Artur Gabor - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jan Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej
4. Robert Dziubłowski - Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Rafał - Członek Rady Nadzorczej
6. Piotr Kamiński - Członek Rady Nadzorczej
7. Radosław Kwaśnicki - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym funkcję Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej sprawowali odpowiednio Pan Artur Gabor oraz Pan Jan Jeżak.

W ocenie Rady Nadzorczej, jej skład osobowy zapewniał gwarancję wysokich kwalifikacji i doświadczenia zawodowego oraz dawał rękojmię należytego wykonywania powierzonych zadań. Poszczególni członkowie Rady posiadali kompetencje do odpowiedniego sprawowania obowiązków nadzorczych wynikające z ich wykształcenia, posiadanej wiedzy oraz umiejętności.

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki dominującej ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl))

Przebieg posiedzeń Rady Nadzorczej oraz podejmowane Uchwały odbywają się z poszanowaniem obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przekazanymi Spółce oświadczeniami, kryteria niezależności w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016* oraz Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089 z późn. zm.) spełniają, następujący członkowie Rady Nadzorczej (stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania):

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej
Artur Gabor	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Jeżak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kamiński	Członek Rady Nadzorczej



Robert Dziubłowski	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Kwaśnicki	Członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza uznaje, że wskazane powyżej osoby nadzorujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spełniają kryteria niezależności w rozumieniu odpowiednio DPSN 2016, jak również Ustawy o biegłych rewidentach.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej zamieszczone są na stronie korporacyjnej Spółki.

## **II. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ SFINKS POLSKA S.A.**

### **1) Informacja o częstotliwości odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej**

W roku obrotowym trwającym od 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia zgodnie z ustalonym na początku każdego roku kalendarzowego harmonogramem prac, uzupełniając porządek obrad o dodatkowe tematy, zgodnie z bieżącymi potrzebami Spółki. W prezentowanym okresie sprawozdawczym odbyło się siedem posiedzeń Rady Nadzorczej. Pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej, podjęte zostało siedem uchwał w trybie korespondencyjnym.

### **2) Najistotniejsze kwestie, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

#### **Strategia Spółki**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. zajmowała się tematem wieloletniego strategicznego planu rozwoju Grupy Sfinks Polska S.A., opiniując a następnie zatwierdzając w marcu 2017 r. przedstawiony jej przez Zarząd Spółki w/w dokument obejmujący okres 2017-2022 oraz regularnie omawiając z Zarządem Spółki, podczas posiedzeń Rady, bieżący stan jej realizacji.

#### **Akwizycje sieci gastronomicznych**

W trakcie roku obrotowego członkowie Rady Nadzorczej byli na bieżąco informowani o działaniach Sfinks Polska S.A. w obszarze akwizycji nowych sieci gastronomicznych, będących konsekwencją realizacji przez Zarząd Spółki Strategii Grupy Kapitałowej Sfinks Polska na lata 2017-2022, w tym w szczególności wypowiadali się co do kierunków działań dotyczących sieci „Fabryka Pizzy”, „Piwiarnia Warki” oraz „Gusto Dominium”.

#### **Regulamin Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu**

Przedmiotem prac Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 były również zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Komitetu Audytu związane z wejściem w życie w czerwcu 2017 roku Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznych. W ich rezultacie w październiku 2017 roku Rada Nadzorcza, celem dostosowania tych dokumentów do w/w przepisów prawa dokonała stosownych zmian w ich treści. Treść Regulaminu Rady Nadzorczej zamieszczona jest na stronie korporacyjnej Spółki.

#### **Polityka oraz procedura w zakresie wyboru firmy audytorskiej**

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza zajmowała się również tematyką dostosowania Spółki do wymogów znowelizowanych przepisów prawa, o których mowa w akapicie powyżej, w zakresie wyboru biegłego rewidenta - dokonując przyjęcia Polityki oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań Finansowych Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. zgodnych z ich wymogami i Polityki w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

### **Program Motywacyjny**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. zajmowała się Programem Motywacyjnym dla członków Zarządu, kluczowych menadżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska m.in. wyrażając stanowisko co do prezentowanych przez Zarząd głównych założeń w/w Programu, a następnie podejmując działania w wykonaniu Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej powyższego Programu w tym, w szczególności przyjmując jego Regulamin oraz ustalając, z upoważnienia Walnego Zgromadzenia Spółki, tekst jednolity Sfinks Polska S.A. z jego uwzględnieniem, jak również na bieżąco była informowana o stanie jego realizacji.

### **Kontrola finansowa, audyt wewnętrzna oraz zarządzanie ryzykiem**

W trakcie roku obrotowego Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała oraz omawiała z Zarządem Spółki wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. Z udziałem Komitetu Audytu Rada Nadzorcza systematycznie monitorowała rzetelność informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę oraz proces jej sprawozdawczości. W tym celu regularnie odbywały się spotkania Komitetu z audytorem zewnętrznym tj. Deloitte Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Głównym Księgowym Sfinks Polska S.A.

Rada Nadzorcza, przy udziale Komitetu Audytu, sprawowała także nadzór nad mechanizmami kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zapoznając się z kluczowymi dla działalności Spółki ryzykami oraz metodami ich eliminacji bądź ograniczenia.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka dysponuje adekwatnymi do jej rozmiarów oraz możliwości narzędziami pozwalającymi na efektywne funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz finansowej jak również systemem zarządzania ryzykiem Spółki.

### **Pozostałe obszary działalności Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.**

W roku obrotowym przedmiotem obrad rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. były ponadto, w szczególności:

- analiza prezentowanych Radzie Nadzorczej przez członków Zarządu oraz w raportach okresowych wyników finansowych Spółki
- opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A.
- ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy trwający od 01.12.2015 r. do 31.12.2016 r.
- zatwierdzenie biznesplanu Sfinks Polska S.A. na rok obrotowy 2017
- przyjęcie rekomendacji dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- zatwierdzanie zmian Regulaminu Organizacyjnego



SFINKS POLSKA S.A.

### **III. INFORMACJA O SKŁADZIE I FUNKCJONOWANIU KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ SFINKS POLSKA S.A.**

W roku obrotowym trwającym od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. członkowie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. poza udziałem w posiedzeniach rady nadzorczej uczestniczyli również w pracach, następujących komitetów, które zostały powołane przez Radę Nadzorczą,

1. Komitet Audytu
2. Komitet ds. CSR
3. Komitet ds. Wynagrodzeń

Zasady powoływania oraz funkcjonowania komitetów Rady Nadzorczej określone są w regulaminie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

#### **1) KOMITET AUDYTU**

Komitet Audytu funkcjonuje w Sfinks Polska S.A. nieprzerwanie od 2007 r. W prezentowanym okresie sprawozdawczym skład Komitet Audytu przedstawiał się następująco:

Jan Jeżak – Przewodniczący Komitetu  
Krzysztof Gerula - Członek Komitetu  
Radosław Kwaśnicki - Członek Komitetu

Skład Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostał niezmienny.

W roku obrotowym odbyły się trzy posiedzenia Komitetu Audytu.

Poza wykonywaniem ustawowych zadań Komitet Audytu regularnie spotykał się z audytorem zewnętrznym tj. Deloitte Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. podczas których omawiane były wyniki finansowe Spółki oraz proces sprawozdawczości. Ponadto Komitet Audytu odbył z w/w audytorem spotkanie dotyczące wprowadzonych Ustawą z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym wymogów w szczególności dotyczących składu komitetu audytu w spółkach publicznych oraz zasad wyboru biegłego rewidenta.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym prace Komitetu związane były m.in. z dostosowaniem dokumentów korporacyjnych Spółki do wymogów ustawy o której mowa powyżej – w tym zakresie Komitet Audytu opracował i przedstawił Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia projekt zmian do Regulaminu Komitetu Audytu, jak również zaopiniował propozycje zmian do Statutu Sfinks Polska S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej i projekty Polityki oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań Finansowych Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. Ponadto Komitet Audytu dokonał weryfikacji jego składu pod kątem spełniania nowych wymogów prawnych w zakresie niezależności oraz posiadania stosownych kompetencji przez jego członków oraz pozostawał ze Spółką w stałym kontakcie w sprawie przekazania przez nią do Komisji Nadzoru Finansowego ankiety dotyczącej komitetu audytu w jednostkach zainteresowania publicznego.

#### **2) KOMITET DS. CSR (SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU)**

Komitet ds. CSR został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 listopada 2014 r. zaś jego rolą jest nadzór nad podejmowanymi przez Spółkę działaniami w obszarze CSR, jak również inicjowanie działań w tym zakresie, z jednoczesnym uwzględnieniem sytuacji i

możliwości finansowych Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej koncepcja odpowiedzialnego biznesu zyskuje coraz większe znaczenie stąd zasadnym było powołanie odrębnego Komitetu dedykowanego do podejmowania aktywności w zakresie tego rodzaju działań.

Skład Komitetu ds. CSR w roku obrotowym był następujący:

Pan Jan Jeżak  
Pan Krzysztof Gerula  
Pan Robert Dziubłowski

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Komitet ds. CSR odbył jedynie spotkanie zapoznając się z podjętymi przez Spółkę oraz planowanymi na kolejne okresy działaniami w obszarze CSR.

### **3) KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ**

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 czerwca 2015 r. jako ciało doradcze przy Rady Nadzorczej Spółki. Rolą Komitetu, w ocenie członków Rady Nadzorczej, jest wyrażanie opinii, wydawanie zaleceń oraz podejmowanie wszelkich innych działań mających na celu wspieranie Rady Nadzorczej w podejmowaniu uchwał dotyczących wysokości i zasad przyznawania wynagrodzeń członkom zarządu oraz kluczowej kadry menadżerskiej Spółki. W ocenie członków Rady Nadzorczej powołanie Komitetu ds. Wynagrodzeń umożliwia prowadzenie dyskusji dotyczącej sposobu motywowania członków zarządu i kluczowej kadry zarządzającej w sposób bardziej swobodny, niż gdyby uczestniczyli w niej członkowie rady nadzorczej w pełnym składzie.

Skład Komitetu ds. wynagrodzeń w roku obrotowym był następujący:

Pan Robert Dziubłowski – Przewodniczący Komitetu  
Pan Rober Rafał – Członek Komitetu  
Pan Piotr Kamiński – Członek Komitetu

Od momentu powołania Komitet ds. Wynagrodzeń kilkakrotnie udzielał Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu. W prezentowanym okresie sprawozdawczym w/w Komitet wypowiadał się w szczególności w zakresie Programu Motywacyjnego dla członków zarządu Spółki, kluczowych menadżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. oraz projektu Polityki osób nadzorujących, przyjętej następnie w styczniu 2018 r., przez Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Komitet odbył jedno spotkanie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w składach Komitetów nie nastąpiły zmiany.

## **IV. OPINIA RADY NADZORCZEJ DLA WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI W SPRAWIE UDZIELENIA ABSOLUTORIUM CZŁONKOM ZARZĄDU Z WYKONANIA PRZEZ NICH OBOWIĄZKÓW**

Skład Zarządu Spółki Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2017r. do dnia 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

- Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
- Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,

- Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Gryn – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu sfinks Polska S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kierunki działań oraz pracę wszystkich członków Zarządu pełniących obowiązki w roku obrotowym 2017. Wobec pozytywnej oceny działań Zarządu, Rada Nadzorcza pozytywnie zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Sfinks Polska S.A. udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym.

#### **V. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM**

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. pozytywnie ocenia działalność wszystkich jej członków w roku obrotowym trwającym od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w sposób należyty angażowali się w prace Rady Nadzorczej, pozostając w stałym kontakcie z Zarządem Spółki oraz przeprowadzając konsultacje w sprawach związanych z funkcjonowaniem Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej, Rada działała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, wypełniając swoje obowiązki w sposób gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką i Grupą Kapitałową we wszystkich aspektach jej działalności.

#### **VI. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SFINKS POLSKA S.A. ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Działając w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 ust. 2 pkt 4 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki przeanalizowała przedstawione przez Zarząd Sfinks Polska S.A. sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., składające się z:

- 1) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 133.585 tys. zł (słownie: sto trzydzieści trzy miliony pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- 2) zestawienia całkowitych dochodów za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazującego stratę netto w kwocie 8.768 tys. zł (słownie: osiem milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 8.674 tys. zł (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 3) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazującego spadek kapitałów własnych o kwotę 8.723 tys. zł (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące złotych),
- 4) rachunku przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.268 tys. zł (słownie: trzy miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) oraz
- 5) informacji dodatkowych, obejmujących informacje o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające;

  
SFINKS POLSKA S.A.

Rada Nadzorcza zapoznała się również:

- ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. - zgodnie z którym, z zastrzeżeniem kwestii opisanych w opinii, załączone roczne sprawozdanie finansowe:
  - przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
  - zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami statutu jednostki;
- ze stanowiskiem Zarządu w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na podstawie przeprowadzonej analizy, dzielając wyrażone przez Zarząd Sfinks Polska S.A. stanowisko w sprawie zastrzeżeń podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, o którym mowa powyżej, Rada Nadzorcza stwierdziła zgodność sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. za ten rok oraz rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione sprawozdanie finansowe i jego elementy.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

Rada Nadzorcza Spółki przeanalizowała przedstawione przez Zarząd Sfinks Polska S.A. skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. składające się ze:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 131.717 tys. zł (słownie: sto trzydzieści jeden milionów siedemset siedemnaście tysięcy złotych),





SFINKS POLSKA S.A.

- 2) skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazującego stratę netto w kwocie 9.215 tys. zł (słownie: dziewięć milionów dwieście piętnaście tysięcy złotych) oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 9.121 tys. zł (słownie: dziewięć milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy złotych),
- 3) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazującego spadek kapitałów własnych o kwotę 9.181 tys. zł (słownie: dziewięć milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- 4) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazującego spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 3.303 tys. zł (słownie: trzy miliony trzysta trzy tysiące złotych) oraz
- 5) informacji dodatkowych, obejmujących informacje o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające;

Rada Nadzorcza zapoznała się również:

- ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. - zgodnie z którym, z zastrzeżeniem kwestii opisanych w opinii, załączone roczne sprawozdanie finansowe:
  - przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami umowy/statutu jednostki dominującej;
- ze stanowiskiem Zarządu w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na podstawie przeprowadzonej analizy, podzielając wyrażone przez Zarząd Sfinks Polska S.A. stanowisko w sprawie zastrzeżeń podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, o którym mowa powyżej, Rada Nadzorcza stwierdziła zgodność sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok obrotowy 2017 z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.



SFINKS POLSKA S.A.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ten rok oraz rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione sprawozdanie finansowe i jego elementy.

**VII. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA W ROKU OBROTOWYM TRWAJĄCYM OD 1 GRUDNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R. ZAWIERAJĄCEGO UJAWNIEŃ WYMAGANE DLA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SFINKS POLSKA S.A**

Działając w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 ust. 2 pkt 4 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki przeanalizowała przedstawione przez Zarząd Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. zawierające ujawnienia wymagane dla Sprawozdania Zarządu z działalności Sfinks Polska S.A. oraz zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą w/w sprawozdania, w której stwierdzono, że zostało ono sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym oraz oświadczone, że w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, biegły rewident nie stwierdził w nim istotnych zniekształceń.

**VIII. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU SFINKS POLSKA CO DO POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY 2017 R.**

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. pozytywnie ocenia wniosek Zarządu Sfinks Polska S.A. co do pokrycia straty netto Spółki w kwocie 8.768.238,63 zł (słownie osiem milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści osiem 63/100 złotych) za okres obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. z zysków przyszłych okresów i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Sfinks Polska S.A. przychylenie się do przedmiotowego wniosku Zarządu.

**IX. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA**

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. przeanalizowała sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, jak również wydała opinię w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r.

Analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza zauważa pogorszenie wyników finansowych oraz wskaźników płynności i rentowności niemniej biorąc pod uwagę obserwowane i przewidywane w najbliższej przyszłości kształtowanie się czynników rynkowych oraz przewidywane efekty podjętych przez Zarząd inicjatyw biznesowych, Rada Nadzorcza wyraża przekonanie, że Spółka oraz Grupa Kapitałowa jest zdolna do

kontynuowania działalności gospodarczej w 2018 r. oraz w następnych latach.

## **X. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO**

W Spółce funkcjonuje Komitet ds. Ryzyk, które jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegiąlnie w ramach struktury organizacyjnej Sfinks Polska S.A.

Do dnia 19 czerwca 2017 r. Sponsorem Komitetu ds. Ryzyk był Wiceprezes Zarządu Sfinks Polska S.A. – Pan Sławomir Pawłowski a począwszy od 19 kwietnia 2017 r. jest nim Wiceprezes Zarządu Spółki – Jacek Kuś.

Do zadań Komitetu ds. Ryzyk należy rozpoznawanie i podejmowanie odpowiednich działań w celu zabezpieczenia Spółki przed danym rodzajem ryzyka oraz przedstawianie Zarządowi Spółki wniosków o skali wpływu danego ryzyka na wyniki finansowe, wizerunek Spółki, jak również rekomendowanie działań ograniczających wpływ danego ryzyka na realizację planu biznesu i strategii Spółki.

Osoby zajmujące się kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa powyżej w oparciu między innymi o informacje udzielane jej przez Zarząd oraz w.w osoby na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, compliance oraz zarządzania ryzykiem oraz funkcje audytu wewnętrznego. W ocenie Rady Nadzorczej ww. systemy oraz funkcje działają w sposób efektywny.

## **XI. OCENA WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Mając na uwadze wymóg określony w zasadzie II.Z.10.3 ujętej w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, zgodnie z którą poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Rada Nadzorcza dokonała na tle roku obrotowego 2017 (i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) analizy sposobu wykonywania przez Sfinks Polska S.A.:



SFINKS POLSKA S.A.

- a) obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji raportów dotyczących przypadków incydentalnego złamania lub odstąpienia od stosowania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego,
- b) obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w ramach rocznych sprawozdań zarządu z działalności oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- c) obowiązków informacyjnych w zakresie ujawniania określonych informacji na internetowej stronie korporacyjnej Sfinks Polska S.A.

Po zapoznaniu się z niezbędnymi dokumentami (w szczególności sprawozdaniami rocznymi zawierającymi oświadczenia w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2017 - opublikowanymi w dniu 27 kwietnia 2018 r.) na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz udzielonymi dodatkowo informacjami, Rada Nadzorcza stwierdziła, iż zgodnie z wymogiem ładu korporacyjnego Spółka właściwie poinformowała, iż przestrzega lub wyjaśniła przyczyny odstąpienia od przestrzegania rekomendacji oraz zasadach ładu korporacyjnego ujętych w właściwych zbiorach DPSN.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili obecnej nie jest uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad DPSN, od których stosowania Spółka odstąpiła.

## **XII. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, O KTÓREJ MOWA W REKOMENDACJI I.R.2**

Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, iż Sfinks Polska S.A. nie prowadzi w istotnym zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze, a z uwagi na incydentalny charakter takiej działalności nie posiada polityki w tym zakresie.

**Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A.**  
Piaseczno, dnia 17 maja 2018 r.