

**Wybrane dane finansowe śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Sfinks Polska**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	narastająco okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	narastająco okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	narastająco okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 910	41 110	5 902	9 536
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	602	4 643	143	1 077
III. Zysk (strata) brutto	(4 557)	(1 127)	(1 080)	(261)
IV. Zysk (strata) netto	(6 125)	(590)	(1 451)	(137)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 693	6 988	1 112	1 621
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 210	4 648	997	1 078
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 737)	(12 236)	(2 307)	(2 838)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(834)	(600)	(198)	(139)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,16)	(0,02)	(0,04)	(0,00)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	(0,02)	(0,04)	(0,00)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024
XI. Aktywa razem	74 884	104 330	17 653	24 416
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 089	180 410	37 033	42 221
XIII. Zobowiązania długoterminowe	113 485	133 794	26 753	31 311
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	43 604	46 616	10 279	10 909
XV. Kapitał własny	(82 205)	(76 080)	(19 379)	(17 805)
XVI. Kapitał podstawowy	37 941	37 941	8 944	8 879
XVII. Liczba akcji (w szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,17)	(2,00)	(0,51)	(0,47)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,17)	(2,00)	(0,51)	(0,47)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

Pozycje sprawozdania zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, tj.: za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. - kurs 4,2208 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. - kurs 4,3109 PLN/EUR.

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, tj.: na dzień 30 czerwca 2025 r. - kurs 4,2419 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2024 r. - kurs 4,2730 PLN/EUR.



Firma Audytorska
"INTERFIN" Sp. z o.o.

ul. Radzikowskiego 27/03, 31-315 Kraków
tel. 601-414-229

*Wysokość kapitału zakładowego: 209.000,00 PLN opłacony w całości
NIP: 676-007-69-92*

*Nr KRS -145852 Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie
XI Wydział Gospodarczy KRS*

Główni udziałowcy: Bilans-Serwis Sp. z o.o. oraz biegli rewidenci

www.interfin.pl

e-mail : interfin@interfin.pl

**RAPORT Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
SFINKS POLSKA**

**ul. Młodych Wilcząt 36
05-540 Zalesie Górne**

Kraków 2025 rok

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Zalesiu Górnym przy ul. Młodych Wilcząt 36**, na które składają się:

- Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku zamykające się sumą **74 884 tys. zł**,
- Skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku zamykający się zyskiem (stratą) netto **(6 125) tys. zł**,
- Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku,
- wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*”).

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami).

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem- istotna niepewność związana z kontynuacją działalności

Zwracamy uwagę na notę nr 4 informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano wpływ zdarzeń takich jak m.in. restrukturyzacja w Spółce Dominującej, spłaty jej zadłużenia oraz rosnące koszty prowadzenia działalności na możliwość kontynuowania działalności przez Grupę w niezmińszonym istotnie zakresie. Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań restrukturyzacyjnych przez Spółkę Dominującą, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd Spółki Dominującej podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielienia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki Dominującej prowadzoną pod marką SPHINX.

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje wysoki stan zobowiązań, na które składają się w szczególności zaciągnięty kredyt oraz pożyczka na restrukturyzację z ARP S.A.. Grupa spłaciła częściowo pożyczkę a następnie wystąpiła z wnioskiem do ARP S.A. o restrukturyzację oraz odroczenie spłaty pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie otrzymała odpowiedzi na wniosek o zmianę harmonogramu pożyczki z ARP S.A., co przekłada się na dodatkową niepewność.

Ponadto, ze względu na utrzymujący się wysoki wskaźnik zadłużenia, Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA praktycznie nie ma możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania. Jedynym źródłem finansowania jej działalności i spłaty wyżej wymienionych zobowiązań są przepływy z bieżącej działalności operacyjnej oraz wpływy z planowanych przekształceń restauracji własnych we franczyzowe.

Dodatkowo w notach nr 26 i 35 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujawniono fakt niewypełnienia przez Spółkę Dominującą zobowiązań wynikających z umowy kredytowej w Banku Ochrony Środowiska S.A., w tym niespełnienie kowenantów kredytowych. Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym niewypełnienie

obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia. Brak realizacji postanowień umownych może skutkować wypowiedzeniem umowy kredytowej lub podwyższeniem marży maksymalnie o 4 p.p.. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania pomimo braku spełnienia postanowień umownych bank nie skorzystał z możliwości wypowiedzenia umowy kredytowej ani nie podniósł marży do maksymalnego poziomu. Zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte układem, który zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A., jednostkę dominującą Grupy.

Informujemy również o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego. Na dzień 30.06.2025 r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 27,8 mln zł.

Opisane wyżej warunki i pozostałe ujawnienia w notach 4, 26 i 35 wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy Kapitałowej SFINKS POLSKA do kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe nie ujawnia odpowiednio tej sprawy. Wynika to z faktu oparcia założenia kontynuacji działalności na podstawie planu finansowego obciążonego znacznym ryzykiem braku realizacji.

Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej w poprzednim paragrafie, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Data raportu: 30.09.2025 r.

Dorota Żołna, nr ewid. 12648

**DOROTA
ŻOŁNA**

Elektronicznie
podpisany przez
DOROTA ŻOŁNA
Data: 2025.09.30
14:28:05 +02'00'

Działający w imieniu:

Firmy Audytorskiej INTERFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 31-315 Kraków, ul. Radzikowskiego 27/03, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 529.



**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA**

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres
od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r.**

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6.06.2025 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku i na dzień 30.06.2025 roku.

Elementy śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r. wykazujące stratę netto w kwocie 6 125 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 6 125 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 74 884 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r. wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 6 125 tys. zł	7
Śródroczne skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 834 tys. zł	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd do publikacji w dniu 30 września 2025 r.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.**

	Nota	od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	24 910	41 110
Przychody ze sprzedaży produktów		24 217	39 856
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		693	1 254
Koszt działalności operacyjnej	8	(23 539)	(40 067)
Amortyzacja		(3 139)	(4 640)
Zużycie materiałów i energii		(4 115)	(11 129)
Usługi obce		(8 674)	(14 878)
Podatki i opłaty		(171)	(226)
Wynagrodzenia		(5 598)	(5 731)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1 028)	(1 058)
Pozostałe koszty rodzajowe		(159)	(1 174)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(655)	(1 231)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 371	1 043
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 680	5 043
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 145)	(1 795)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	11	(1 304)	352
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		602	4 643
Przychody finansowe	12	1 514	1 716
Koszty finansowe	12	(6 632)	(7 240)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności innych niż należności handlowe	11	(41)	(246)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 557)	(1 127)
Podatek dochodowy	13	(1 568)	537
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 125)	(590)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(6 125)	(590)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(6 125)	(590)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Zysk (strata) na jedną akcję

		od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Zwykły	13		
	<i>z działalności kontynuowanej</i>	(0,16)	(0,02)
	<i>z działalności zaniechanej</i>	-	-
Rozwodniony	13		
	<i>z działalności kontynuowanej</i>	(0,16)	(0,02)
	<i>z działalności zaniechanej</i>	-	-

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Zysk (strata) netto	(6 125)	(590)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem, zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem	-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	-
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych (udziały)	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Dochody całkowite razem	(6 125)	(590)
Dochód całkowity przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 125)	(590)
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Nota	Na dzień 30.06.2025 PLN000	Na dzień 31.12.2024 PLN000	Na dzień 30.06.2024 PLN000	Na dzień 01.01.2024 PLN000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	15	5 778	6 028	6 103	5 805
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	16	26 284	34 220	36 338	45 818
Rzeczowe aktywa trwałe	17	4 913	5 618	6 876	8 917
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	8 891	10 200	11 497	10 723
Udziały w innych jednostkach	19	3	2	2	2
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	10 571	20 157	20 057	19 435
Należności długoterminowe	21	2 663	3 095	4 734	4 982
		59 103	79 320	85 607	95 682
Aktywa obrotowe					
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		15 776	25 010	22 938	22 867
Zapasy	24	550	964	1 406	1 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	7 736	12 621	11 541	12 186
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	7 084	10 189	8 875	7 254
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	23	94	90	39	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	312	1 146	1 077	1 677
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		5	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		15 781	25 010	22 938	22 867
Aktywa razem		74 884	104 330	108 545	118 549

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Nota	Na dzień 30.06.2025 PLN000	Na dzień 31.12.2024 PLN000	Na dzień 30.06.2024 PLN000	Na dzień 01.01.2024 PLN000
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	25	37 941	37 941	37 941	37 941
Zyski zatrzymane	25	(123 499)	(117 374)	(112 916)	(112 327)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	25	1 045	1 045	1 045	1 045
Inne składniki kapitału własnego	25	2 308	2 308	2 308	2 308
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(82 205)	(76 080)	(71 622)	(71 033)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-	-
Razem kapitały własne		(82 205)	(76 080)	(71 622)	(71 033)
Zobowiązanie długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	26	74 176	77 803	80 221	81 669
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	35 231	51 113	52 210	60 620
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	3 190	4 073	4 557	5 008
Rezerwy długoterminowe	30	186	186	178	178
Inne zobowiązania długoterminowe	28	702	619	1 020	1 488
Zobowiązania długoterminowe razem		113 485	133 794	138 186	148 963
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		43 604	46 616	41 981	40 619
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	14 991	18 770	18 450	18 739
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	350	393	119	40
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	632	810	706	697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	11 774	16 223	16 447	17 442
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	11 923	6 809	3 728	1 219
Przychody rozliczane w czasie	34	1 950	1 952	939	1 407
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 984	1 659	1 592	1 075
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		43 604	46 616	41 981	40 619
Zobowiązania razem		157 089	180 410	180 167	189 582
Pasywa razem		74 884	104 330	108 545	118 549

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 opublikowany	37 941	1 045	2 308	(117 220)	(75 926)	-	(75 926)
korekta	-	-	-	(154)	(154)	-	(154)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 skorygowany	37 941	1 045	2 308	(117 374)	(76 080)	-	(76 080)
Wynik okresu sprawozdawczego	-	-	-	(6 125)	(6 125)	-	(6 125)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	(6 125)	(6 125)	-	(6 125)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	(6 125)	(6 125)	-	(6 125)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025	37 941	1 045	2 308	(123 499)	(82 205)	-	(82 205)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 opublikowany	37 941	1 045	2 308	(112 156)	(70 862)	-	(70 862)
korekta	-	-	-	(170)	(170)	-	(170)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 skorygowany	37 941	1 045	2 308	(112 326)	(71 032)	-	(71 032)
Wynik okresu sprawozdawczego	-	-	-	(5 047)	(5 047)	-	(5 047)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	(5 047)	(5 047)	-	(5 047)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	(5 047)	(5 047)	-	(5 047)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024	37 941	1 045	2 308	(117 374)	(76 080)	-	(76 080)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 opublikowany	37 941	1 045	2 308	(112 156)	(70 862)	-	(70 862)
korekta	-	-	-	(170)	(170)	-	(170)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 skorygowany	37 941	1 045	2 308	(112 326)	(71 032)	-	(71 032)
Wynik okresu sprawozdawczego	-	-	-	(590)	(590)	-	(590)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	(590)	(590)	-	(590)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	(590)	(590)	-	(590)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024	37 941	1 045	2 308	(112 916)	(71 622)	-	(71 622)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025r.**

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	(4 558)	(1 127)
Korekty:	9 251	8 115
Podatek dochodowy zapłacony	(300)	(158)
Różnice kursowe	(67)	(132)
Amortyzacja środki trwałe	389	624
Amortyzacja wartości niematerialne	408	376
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	2 342	3 640
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	368	932
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	(32)	(262)
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	(259)	107
Likwidacja środków trwałych	578	200
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	(228)	(2 713)
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(369)	(394)
Umorzenie i spisanie zobowiązań oraz należności	(69)	(21)
Przychody z tytułu odsetek	(1 147)	(1 176)
Koszty odsetek	6 166	6 819
Odpisy aktualizujący aktywa finansowe	64	99
Odpis aktualizującego należności leasingowe	(22)	157
Zapasy	414	305
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 103	751
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(4 088)	(1 039)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 693	6 988
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	865	1 107
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	3 593	3 479
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	901	3 165
Udzielone pożyczki	-	(32)
Nabycie akcji i udziałów	(5)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 144)	(3 071)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 210	4 648

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Spłata kredytów i pożyczek	(2 596)	(2 921)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 141)	(9 315)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 737)	(12 236)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed wpływem kursów)	(834)	(600)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (po wpływie kursów walut)	(834)	(600)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 146	1 677
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	312	1 077
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	-	-

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Adres: ul.Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne

Państwo rejestracji: Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.

Siedziba: Polska

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki lub innych danych identyfikacyjnych: brak zmian

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: brak

Nazwa jednostki: SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: brak

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne, Polska

Spółka dominująca SFINKS POLSKA S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 3 września 1999 roku Spółka dominująca została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku i na dzień 30.06.2025 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024r. i na dzień 31.12.2024r., 30.06.2024r. i 01.01.2024r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych, z zastrzeżeniem, że z dniem 1 stycznia 2025 r. Spółka dominująca dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Spółki za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 3,5 tys. zł na 10 tys. zł. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Grupa w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”. Wpływ korekty na dane porównywalne został zaprezentowany w nocie 38. Ponadto Spółka zmieniła układ rachunku zysków i strat z kalkulacyjnego na rodzajowy.
--	---

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest udzielanie franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, The Burgers i Piwiarnia, których bezpośrednim właścicielem jest Spółka oraz prowadzenie restauracji.

Ponadto Grupa udziela licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Grupy oraz rozwija program marketingowy Aperitif.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo:

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby Spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SpiceUP S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	Pełna
RSX2025 Sp. z o.o.*	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	Brak

* spółka zawiązana w dniu 25.02.2025 r. celem przekształcenia jednej z restauracji, prowadzonej obecnie w modelu własnym, w model franczyzowy

Na początku lipca 2024 r. Sfinks Polska S.A. utraciła kontrolę nad spółką Superfood360 Sp. z o.o. (dawniej W-Z.PL Sp. z o.o.). W wyniku trzech umów łącznie sprzedała 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Na początku października 2024r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce Investic Global Restaurants S.A. (dawniej Sphinx Restaurants S.A.).

Struktura właścicielska

Udział w kapitale / głosach wg stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy, tj. 30.06.2025r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Udział (%)
Mateusz Cacek ¹	12,18
Michalina Marzec ¹	8,88
Pozostali	78,94
Razem	100,00

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn. 15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łączą ich z Sylwestrem Cackiem, ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy
www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia publikacji sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 sierpnia 2025 r.:

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

Po dacie bilansowej, w dniu 28 sierpnia 2025 r. dwóch członków Rady Nadzorczej (Mariola Krawiec–Rzeszotek i Magdalena Bogusławska) złożyło rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31.08.2025 r. W dniu 25.09.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowych członków tj. Lidę Jasińską oraz Artura Maickiego.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla sprawozdawczości finansowej oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6.06.2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok:

- **Zmiany do MSSF 21 „MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – podejście do oceny, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz do ustalania kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymienialna (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),

Powyższe zmiany nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki dominującej określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę dominującą i ujawniane w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu Sfinks Polska S.A., opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Grupy Kapitałowej, Zarząd Spółki dominującej podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Grupa Kapitałowa sporządza:

- zestawienie całkowitych dochodów w układzie rodzajowym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości opisane powyżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 30.06.2025 r. Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX („ZCP”). W dniu 1 lipca br. nastąpiło formalne wydzielenie ZCP w strukturze organizacyjnej Spółki i zarząd rozpoczął proces poszukiwania potencjalnych inwestorów. Biorąc pod uwagę, że Spółka dopiero rozpoczęła poszukiwanie inwestora w ocenie Zarządu nie można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że sprzedaż ZCP zostanie zrealizowana. W związku z powyższym Spółka nie przeklasyfikowała ZCP do grupy aktywów przeznaczonych do zbycia.

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W analizowanym okresie w Grupie utrzymują się niskie wskaźniki płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy i Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 6,1 mln zł.

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.

Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Grupy, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielenia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki dominującej prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”).

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 roku, przy jednoczesnym podwyższeniu wysokości rat w ostatnim kwartale 2026r. Dalsze rozmowy Spółki z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielenia i sprzedaży ZCP. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na wniosek o zmianę harmonogramu pożyczki z ARP S.A.

Grupa kontynuuje rozwój sieci, do daty publikacji niniejszego sprawozdania zostały uruchomione 3 nowe lokale gastronomiczne i prowadzone są prace nad kolejnymi lokalizacjami. W kolejnych latach 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 te będą notować lepsze wyniki niż przed przekształceniem dzięki zaangażowaniu franczyzobiorcy w zarządzanie własnym biznesem, co z kolei będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Spółki.

Dla sytuacji finansowej Spółki w krótkim okresie kluczowe będą bieżące przepływy finansowe generowane z podstawowej działalności, w tym z projektów sprzedażowych oraz dodatkowe wpływy z procesu przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, a także pozytywne rozpatrzenie wniosków o zmianę harmonogramów spłat zobowiązań finansowych (kredyt w BOŚ S.A. i pożyczka z ARP S.A.) oraz rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych, a w dłuższej perspektywie również rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych).

Zarząd opracował projekcję przepływów na okres do końca 2026 r., w której założono między innymi: 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 publiczno-prawnych oraz zobowiązań finansowych zgodnie ze złożonymi przez Spółkę wnioskami.

Opracowane projekcje, uwzględniające powyższe założenia, 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. Nie można wykluczyć, że Grupa 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 Grupy, 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 pierwszym półroczu 2025 r. generowała 97% sprzedaży gastronomicznej sieci zarządzanych przez Spółkę (z wyłączeniem Piwiarni), a skupi się na rozwoju pozostałych działalności prowadzonych przez Grupę. Nie można również wykluczyć, że ZCP zostanie sprzedany do podmiotu z Grupy Sfinks Polska, wówczas Grupa będzie kontynuowała działalność pod marką SPHINX.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych, nad którymi w trakcie roku została objęta lub utracona kontrola, ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu efektywnego rozpoczęcia/zakończenia sprawowania kontroli.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością godziwą udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają rekasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku za środek trwały wynosi 10 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, z zastosowaniem metody liniowej oraz szacowanych przez Zarząd okresów ekonomicznej przydatności tych środków. Grupa stosuje następujące okresy ekonomicznej przydatności:

- | | |
|--|----------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle | od 10 - 15 lat |
| • Maszyny i urządzenia | od 5 - 10 lat |
| • Środki transportu | od 3 - 7,5 lat |
| • Pozostałe środki trwałe | od 2 - 10 lat, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, a w przypadku jeśli umowa nie przewiduje przeniesienia własności lub Grupa nie planuje przenieść prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku za wartość niematerialną wynosi 10 tys. zł.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Średni okres użytkowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat.

Grupa dokonała przeglądu czynników, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie okresu użytkowania znaków towarowych, takich jak:

- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,
- stabilność branży gastronomicznej,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Grupa uznała, że nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że usługi sprzedawane pod zarządzanymi przez Grupę znakami towarowymi będą generowały korzyści finansowe i w związku z tym znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania, od których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dominująca dokonuje analizy czy, wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja, chyba że ustalenia umowne z wynajmującym stanowią inaczej. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Leasing

Do identyfikacji umów leasingu Grupa stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta.

Za okres leasingu Grupa przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Grupa szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania umowy, dla umów najmu lokali Grupa przyjęła okres 10 lat od późniejszej z dat: daty pierwotnego ujęcia leasingu lub daty generalnego remontu lokalu. Umowy krótkookresowe, tj. takie których okres nie przekracza 12 miesięcy oraz umowy o niskiej wartości Grupa ujmuje bezpośrednio w koszty.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Grupa posiada istotne zobowiązania kredytowe udzielone Grupie na długi okres, Grupa przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej otrzymanych kredytów i pożyczek na ten sam okres. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

Umowy subleasingu, których okres trwania stanowi co najmniej 50% okresu leasingu głównej umowy leasingu, klasyfikowane są jako leasing finansowy. W przeciwnym razie umowa subleasingu jest umową leasingu operacyjnego.

W momencie zawarcia umowy subleasingu klasyfikowanej jako leasing finansowy Grupa przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik rzeczowych aktywów trwałych i rozpoznaje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych Grupie opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu zdyskontowanych stopą procentową subleasingu. Jeżeli stopa subleasingu nie jest określona w umowie subleasingu, wówczas Grupa stosuje stopę dyskontową właściwą dla leasingu głównego. W zakresie należności leasingowych z tytułu umów podnajmu lokali zawierających prawo do ich wypowiedzenia w przypadku braku płatności podstawą odpisu na straty kredytowe jest wartość bieżąca należności z tytułu subleasingu za okres 3 miesięcy, jednak nie krótszy niż okres wypowiedzenia.

W czasie trwania umowy subleasingu Grupa, rozpoznaje zarówno przychody z tytułu odsetek w umowie subleasingu jak i koszty z tytułu odsetek w umowie głównej leasingu, które są prezentowane w szyku rozwartym.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Grupy są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do pierwszej z tych kategorii, jeżeli spełnione są dwa warunki:

- 1) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz

2) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy nie są spełnione warunki zaklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Grupa dokonuje podziału na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z wytycznymi MSSF. Dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, gdy oczekuje się, że zostanie zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub stanowi składnik środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów (zgodnie z jego definicją w MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych) chyba, że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany, czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie ujęcia początkowego oraz przez cały okres ujmowania aktywa finansowego w sprawozdaniach z sytuacji finansowej spółki szacuje się oczekiwane straty na aktywie.

Grupa stosuje dwa podejścia do szacowania oczekiwanej straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy (odpis ogólny), albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności, w przypadku gdy dla danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

Zmiana wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowana jest w wyniku bieżącego okresu.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, z tym zastrzeżeniem, że w momencie ujęcia początkowego instrumentu kapitałowego nie przeznaczanego do obrotu, Zarząd może podjąć nieodwołalną decyzję o wycenie takiego instrumentu finansowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe w postaci udziałów w spółkach kontrolowanych klasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Udziały w innych podmiotach nie dające kontroli wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego, z zastrzeżeniem, że, zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest prezentowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku, gdyby zastosowanie powyższego zastrzeżenia powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdy zobowiązanie finansowe wynika ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są to inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa klasyfikuje do tej pozycji m.in.

- zobowiązania handlowe,
- wyemitowane instrumenty dłużne (np. obligacje, weksle własne),
- kredyty,
- zaciągnięte pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa, to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyjątkiem sytuacji gdy spółki nie spełnią warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie klasyfikowane jest jako krótkoterminowe.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania.

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał opłacony, a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał z tytułu agio

Kapitał wynikający ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji.

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających oraz wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, skorygowanych o podatek odroczone.

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Grupie stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Grupy.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Grupie kapitałowej ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do rachunku zysku i strat.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego. Grupa działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	24 217	39 856
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	7 545	26 499
- przychody z tytułu opłat franczyzowych, umów marketingowych oraz pozostałe	16 672	13 357
- w tym wpływ MSSF16	(4 453)	(4 570)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	693	1 254
Razem	24 910	41 110

8. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.06.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Amortyzacja	(3 139)	(4 640)
w tym: wpływ MSSF 16	(2 341)	(3 623)
Zużycie materiałów i energii	(4 115)	(11 129)
Usługi obce	(8 674)	(14 878)
w tym: wpływ MSSF 16	7 142	9 276
Podatki i opłaty	(171)	(226)
Wynagrodzenia	(5 598)	(5 731)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 028)	(1 058)
Pozostałe koszty rodzajowe	(159)	(1 174)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(655)	(1 231)
Razem	(23 539)	(40 067)
Koszt własny sprzedaży	(12 675)	(28 534)
w tym: wpływ MSSF 16	4 623	5 275
Koszty ogólnego zarządu	(10 864)	(11 533)
w tym: wpływ MSSF 16	178	378
Razem	(23 539)	(40 067)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Sprzedaż wyposażenia	641	520
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	369	348
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	328	406
<i>w tym na znaki towarowe</i>	32	262
<i>w tym MSSF 16</i>	295	6
Wynik na likwidacji leasingów	227	2 712
<i>w tym MSSF 16</i>	227	2 712
Bony przeterminowane	69	60
Odszkodowania i kary umowne	28	196
Odstępne z tytułu prawa do umowy najmu	-	750
Pozostałe	18	51
Razem	1 680	5 043

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(579)	(200)
Odpisy aktualizujące majątek trwały	(405)	(1 183)
<i>w tym MSSF 16</i>	(37)	(114)
Odpisy aktualizujące zapasy	(117)	-
Umorzenie należności	-	(222)
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(102)
Pozostałe koszty	(44)	(88)
	(1 145)	(1 795)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

11. Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
(Strata) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(2 191)	(1 376)
Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	887	1 728
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	(1 304)	352
(Strata) z tytułu utraty wartości należności leasingowych	-	(156)
w tym : wpływ MSSF 16	-	(156)
Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności leasingowych	22	-
w tym : wpływ MSSF 16	22	-
(Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek	(64)	(101)
Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek	-	2
(Strata) z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	-	(10)
Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	1	19
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	(41)	(246)
Razem (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 345)	106

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Przychody z tytułu odsetek od leasingów	860	1 091
w tym : wpływ MSSF 16	860	(1 091)
Koszty odsetek od leasingów	(2 083)	(2 609)
w tym : wpływ MSSF 16	(2 083)	(2 608)
Różnice kursowe	68	132
w tym : wpływ MSSF 16	69	133
Dyskonto należności	226	(117)
Dyskonto zobowiązań	(1)	(108)
Uzyskane odsetki	129	309
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 082)	(3 983)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(119)	(80)
Odsetki budżetowe i opłaty prolongacyjne	(83)	(154)
Inne	(33)	(5)
Razem	(5 118)	(5 524)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

13. Podatek dochodowy

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Podatek bieżący	(258)	(237)
Podatek odroczony	(1 310)	774
Razem podatek	(1 568)	537

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2025	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2025	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 01.01.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 01.01.2024
Odniesionych na wynik finansowy	46 651	8 891	53 660	10 200	60 469	11 497	56 387	10 723
Środki trwałe, wartości niematerialne, aktywa PDU	2 760	523	4 040	768	6 709	1 275	10 216	1 941
Odpisy na należności	7 244	1 377	6 091	1 157	6 576	1 249	6 672	1 267
Straty podatkowe	8 701	1 653	18 563	3 527	27 441	5 214	23 280	4 423
Udziały i pożyczki - odpisy	1 526	290	1 526	290	1 526	290	1 526	290
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	5 446	1 035	7 018	1 333	5 705	1 084	5 732	1 089
Zobowiązanie i inne	20 974	4 013	16 422	3 125	12 512	2 385	8 961	1 713
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	46 651	8 891	53 660	10 200	60 469	11 497	56 387	10 723
Rezerwa na podatek odroczony	skorygowany skorygowany skorygowany							
Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2025	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2025	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 01.01.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 01.01.2024
Odniesionych na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		8 891		10 200		11 497		10 723

Organ podatkowy może kontrolować zeznanie podatkowe podmiotów Grupy w okresie pięciu lat od ich złożenia.

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	37 941 054	37 941 054
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	37 941 054	37 941 054
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(6 125)	(590)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy z działalności kontynuowanej (tys. PLN)		
Zwykły (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Rozwodniony (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-	-
Zysk (strata) przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły (w PLN)	-	-
Rozwodniony (w PLN)	-	-
Całkowity dochód z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(6 125)	(590)
Dochód przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Rozwodniony (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Całkowity dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły	-	-
Rozwodniony	-	-

Zwykły zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Zwykły dochód na akcję wylicza się jako iloraz całkowitego dochodu przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodniony dochód na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Na dzień 30.06.2025 PLN000	Na dzień 31.12.2024 PLN000	Na dzień 30.06.2024 PLN000	Na dzień 01.01.2024 PLN000
Wartość księgowa	(82 205)	(76 080)	(71 622)	(71 033)
Liczba akcji	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(2,16)	(2,00)	(1,88)	(1,87)
Rozwodniona liczba akcji	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(2,16)	(2,00)	(1,88)	(1,87)

Wartość księgowa na akcję wylicza się jako iloraz wartości aktywów netto przypadających na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz liczby akcji zwykłych na dzień bilansowy, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodnioną wartość księgową na akcję wylicza się korygując liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

15. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	1 262	30 433	10 261	721	471	43 148
korekta	-	-	(113)	-	-	(113)
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	1 262	30 433	10 148	721	471	43 035
Zwiększenia	-	-	190	-	95	285
Nabycie	-	-	31	-	95	126
Przemieszczenie	-	-	159	-	-	159
Zmniejszenia	-	-	-	-	(159)	(159)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(159)	(159)
Stan na 30 czerwca 2025	1 262	30 433	10 338	721	407	43 161
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(982)	(30)	(7 283)	(717)	-	(9 012)
korekta	-	-	82	-	-	82
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(982)	(30)	(7 201)	(717)	-	(8 930)
Zwiększenia	-	(13)	(394)	(1)	-	(408)
Amortyzacja	-	(13)	(394)	(1)	-	(408)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2025	(982)	(43)	(7 595)	(718)	-	(9 338)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(280)	(27 797)	-	-	-	(28 077)
korekta	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(280)	(27 797)	-	-	-	(28 077)
Zwiększenia	-	(17)	-	-	-	(17)
Impairment	-	(17)	-	-	-	(17)
Zmniejszenia	-	49	-	-	-	49
Stan na 30 czerwca 2025	(280)	(27 765)	-	-	-	(28 045)
Wartość netto na 1 stycznia 2025	-	2 606	2 947	4	471	6 028
Wartość netto na 30 czerwca 2025	-	2 625	2 743	3	407	5 778

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

opublikowane (w tys. PLN)	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 918	721	108	43 442
Zwiększenia	-	-	271	-	357	628
Nabycie	-	-	56	-	357	413
Przemieszczenie	-	-	215	-	-	215
Zmniejszenia	-	-	-	-	(215)	(215)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(215)	(215)
Stan na 30 czerwca 2024	1 262	30 433	11 189	721	250	43 855
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 481)	(716)	-	(9 218)
Zwiększenia	-	23	(401)	(1)	-	(379)
Amortyzacja	-	(13)	(365)	(1)	-	(379)
Przemieszczenie	-	36	(36)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	(982)	(16)	(7 882)	(717)	-	(9 597)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 126)	-	-	-	(28 406)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	262	-	-	-	262
Impairment	-	262	-	-	-	262
Stan na 30 czerwca 2024	(280)	(27 864)	-	-	-	(28 144)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	-	2 268	3 437	5	108	5 818
Wartość netto na 30 czerwca 2024	-	2 553	3 307	4	250	6 114

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

korekta (w tys. PLN)	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	(106)	-	-	(106)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	(106)	-	-	(106)
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	93	-	-	93
Zwiększenia	-	-	2	-	-	2
Amortyzacja	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	95	-	-	95
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 1 stycznia 2024	-	-	(13)	-	-	(13)
Wartość netto na 30 czerwca 2024	-	-	(11)	-	-	(11)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

skorygowane (w tys. PLN)	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 812	721	108	43 336
Zwiększenia	-	-	271	-	357	628
Nabycie	-	-	56	-	357	413
Przemieszczenie	-	-	215	-	-	215
Zmniejszenia	-	-	-	-	(215)	(215)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(215)	(215)
Stan na 30 czerwca 2024	1 262	30 433	11 083	721	250	43 749
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 388)	(716)	-	(9 125)
Zwiększenia	-	23	(399)	(1)	-	(377)
Amortyzacja	-	(13)	(363)	(1)	-	(377)
Przemieszczenie	-	36	(36)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	(982)	(16)	(7 787)	(717)	-	(9 502)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 126)	-	-	-	(28 406)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	262	-	-	-	262
Impairment	-	262	-	-	-	262
Stan na 30 czerwca 2024	(280)	(27 864)	-	-	-	(28 144)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	-	2 268	3 424	5	108	5 805
Wartość netto na 30 czerwca 2024	-	2 553	3 296	4	250	6 103

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 18.
Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 26.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

16. Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania

(w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	73 452	885	915	75252
korekta	-	(33)	-	(33)
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	73 452	852	915	75 219
Zwiększenia	1 206	-	-	1 206
Nabycie	1 206	-	-	1 206
Zmniejszenia	(14 056)	(398)	-	(14 454)
Sprzedaż	-	(82)	-	(82)
Likwidacja	(14 056)	-	-	(14 056)
Przemieszczenie	-	(316)	-	(316)
Stan na 30 czerwca 2025	60 602	454	915	61 971
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(39 282)	(559)	(575)	(40 416)
korekta	-	29	-	29
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(39 282)	(530)	(575)	(40 387)
Zwiększenia	(2 104)	(54)	(184)	(2 342)
Amortyzacja	(2 104)	(54)	(184)	(2 342)
Zmniejszenia	6 994	367	-	7 361
Sprzedaż	-	77	-	77
Likwidacja	6 994	-	-	6 994
Przemieszczenia	-	290	-	290
Stan na 30 czerwca 2025	(34 392)	(217)	(759)	(35 368)
Odpisy aktualizacyjne				
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(577)	(35)	-	(612)
korekta	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(577)	(35)	-	(612)
Zwiększenia	(62)	-	-	(62)
Impairment	(62)	-	-	(62)
Zmniejszenia	320	35	-	355
Impairment	320	-	-	320
Sprzedaż	-	5	-	5
Przemieszczenie	-	30	-	30
Stan na 30 czerwca 2025	(319)	-	-	(319)
Wartość netto na 1 stycznia 2025	33 593	287	340	34 220
Wartość netto na 30 czerwca 2025	25 891	237	156	26 284

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

opublikowane (w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2024	84 448	1 364	880	86 692
Zwiększenia	4 405	22	-	4 427
Nabycie	4 405	-	-	4 405
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(13 911)	(113)	-	(14 024)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(13 911)	(22)	-	(13 933)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 30 czerwca 2024	74 942	1 273	880	77 095
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 892)	(701)	(215)	(40 808)
Zwiększenia	(3 377)	(112)	(175)	(3 664)
Amortyzacja	(3 377)	(90)	(175)	(3 642)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	3 774	104	-	3 878
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	3 774	17	-	3 791
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 30 czerwca 2024	(39 495)	(709)	(390)	(40 594)
Odpisy aktualizacyjne				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(124)	-	-	(124)
Impairment	(124)	-	-	(124)
Zmniejszenia	17	8	-	25
Impairment	17	-	-	17
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	(123)	(35)	-	(158)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	44 540	620	665	45 825
Wartość netto na 30 czerwca 2024	35 324	529	490	36 343

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	korekta (w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2024		-	(33)	-	(33)
Zwiększenia		-	-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024		-	(33)	-	(33)
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2024		-	26	-	26
Zwiększenia		-	2	-	2
Amortyzacja		-	2	-	2
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024		-	28	-	28
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 1 stycznia 2024		-	-	-	-
Zwiększenia		-	-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024		-	-	-	-
Wartość netto na 1 stycznia 2024		-	(7)	-	(7)
Wartość netto na 30 czerwca 2024		-	(5)	-	(5)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

skorygowane (w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2024	84 448	1 331	880	86 659
Zwiększenia	4 405	22	-	4 427
Nabycie	4 405	-	-	4 405
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(13 911)	(113)	-	(14 024)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(13 911)	(22)	-	(13 933)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 30 czerwca 2024	74 942	1 240	880	77 062
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 892)	(675)	(215)	(40 782)
Zwiększenia	(3 377)	(110)	(175)	(3 662)
Amortyzacja	(3 377)	(88)	(175)	(3 640)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	3 774	104	-	3 878
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	3 774	17	-	3 791
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 30 czerwca 2024	(39 495)	(681)	(390)	(40 566)
Odpisy aktualizacyjne				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(124)	-	-	(124)
Impairment	(124)	-	-	(124)
Zmniejszenia	17	8	-	25
Impairment	17	-	-	17
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	(123)	(35)	-	(158)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	44 540	613	665	45 818
Wartość netto na 30 czerwca 2024	35 324	524	490	36 338

Zmiana stanu odpisów na prawach do użytkowania została omówiona w notce 18.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

17. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	989	38790	6040	67	1744	85	47715
korekta	-	-	(2 433)	(10)	(795)	-	(3 238)
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	989	38 790	3 607	57	949	85	44 477
Zwiększenia	-	12	375	-	-	691	1 078
Nabycie	-	-	48	-	-	691	739
Przemieszczenie	-	12	327	-	-	-	339
Zmniejszenia	-	(7 644)	(1 011)	-	(304)	-	(8 959)
Sprzedaż	-	-	(937)	-	(263)	-	(1 200)
Likwidacja	-	(7 644)	(64)	-	(41)	-	(7 749)
Przemieszczenie	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Stan na 30 czerwca 2025	989	31 158	2 971	57	645	776	36 596
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	-	(26 875)	(5 083)	(67)	(1 367)	-	(33 392)
korekta	-	-	2 210	10	517	-	2 737
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	-	(26 875)	(2 873)	(57)	(850)	-	(30 655)
Zwiększenia	-	(334)	(362)	-	(5)	-	(701)
Amortyzacja	-	(322)	(61)	-	(5)	-	(388)
Przemieszczenie	-	(12)	(301)	-	-	-	(313)
Zmniejszenia	-	5 031	919	-	284	-	6 234
Sprzedaż	-	-	845	-	243	-	1 088
Likwidacja	-	5 031	64	-	41	-	5 136
Przemieszczenia	-	-	10	-	-	-	10
Stan na 30 czerwca 2025	-	(22 178)	(2 316)	(57)	(571)	-	(25 122)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	-	(7 863)	(357)	-	(320)	(10)	(8 550)
korekta	-	-	94	-	252	-	346
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	-	(7 863)	(263)	-	(68)	(10)	(8 204)
Zwiększenia	-	(359)	(37)	-	(3)	-	(399)
Impairment	-	(359)	(7)	-	(3)	-	(369)
Przemieszczenie	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Zmniejszenia	-	2 034	7	-	1	-	2 042
Impairment	-	-	1	-	-	-	1
Sprzedaż	-	-	5	-	1	-	6
Likwidacja	-	2 034	1	-	-	-	2 035
Stan na 30 czerwca 2025	-	(6 188)	(293)	-	(70)	(10)	(6 561)
Wartość netto na 1 stycznia 2025	989	4 052	471	-	31	75	5 618
Wartość netto na 30 czerwca 2025	989	2 792	362	-	4	766	4 913

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

opublikowane (w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2024	989	52 363	10 044	71	3 317	584	67 368
Zwiększenia	-	-	234	-	214	2 446	2 894
Nabycie	-	-	49	-	9	2 446	2 504
Przemieszczenie	-	-	185	-	205	-	390
Zmniejszenia	-	(6 911)	(1 804)	(4)	(604)	(2 636)	(11 959)
Sprzedaż	-	(450)	(1 077)	(4)	(377)	(2 588)	(4 496)
Likwidacja	-	(6 461)	(583)	-	(22)	-	(7 066)
Przemieszczenie	-	-	(144)	-	(205)	(41)	(390)
Inne	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Stan na 30 czerwca 2024	989	45 452	8 474	67	2 927	394	58 303
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 540)	(8 830)	(67)	(2 850)	-	(49 287)
Zwiększenia	-	(522)	(223)	-	(263)	-	(1 008)
Amortyzacja	-	(522)	(78)	-	(55)	-	(655)
Przemieszczenie	-	-	(145)	-	(208)	-	(353)
Zmniejszenia	-	5 993	1 528	-	582	-	8 103
Sprzedaż	-	335	1 002	-	356	-	1 693
Likwidacja	-	5 658	381	-	18	-	6 057
Przemieszczenia	-	-	145	-	208	-	353
Stan na 30 czerwca 2024	-	(32 069)	(7 525)	(67)	(2 531)	-	(42 192)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(649)	-	(359)	(265)	(8 973)
Zwiększenia	-	(1 093)	(2)	-	(5)	-	(1 100)
Impairment	-	(1 093)	(2)	-	-	-	(1 095)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Zmniejszenia	-	780	216	-	12	-	1 008
Impairment	-	163	-	-	-	-	163
Sprzedaż	-	15	15	-	3	-	33
Likwidacja	-	602	201	-	4	-	807
Przemieszczenie	-	-	-	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	-	(8 013)	(435)	-	(352)	(265)	(9 065)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	989	7 123	565	4	108	319	9 108
Wartość netto na 30 czerwca 2024	989	5 370	514	-	44	129	7 046

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

korekta (w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	(4 734)	(14)	(1 411)	-	(6 159)
Zwiększenia	-	-	(50)	-	(9)	-	(59)
Nabycie	-	-	(50)	-	(9)	-	(59)
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	993	4	238	-	1 235
Sprzedaż	-	-	647	4	234	-	885
Likwidacja	-	-	346	-	4	-	350
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	(3 791)	(10)	(1 182)	-	(4 983)
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	4 481	10	1 131	-	5 622
Zwiększenia	-	-	29	-	3	-	32
Amortyzacja	-	-	29	-	3	-	32
Zmniejszenia	-	-	(959)	-	(228)	-	(1 187)
Sprzedaż	-	-	(615)	-	(224)	-	(839)
Likwidacja	-	-	(344)	-	(4)	-	(348)
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	3 551	10	906	-	4 467
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	94	-	252	-	346
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	94	-	252	-	346
Wartość netto na 1 stycznia 2024	-	-	(159)	(4)	(28)	-	(191)
Wartość netto na 30 czerwca 2024	-	-	(146)	-	(24)	-	(170)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

skorygowane (w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2024	989	52 363	5 310	57	1 906	584	61 209
Zwiększenia	-	-	184	-	205	2 446	2 835
Nabycie	-	-	(1)	-	-	2 446	2 445
Przemieszczenie	-	-	185	-	205	-	390
Zmniejszenia	-	(6 911)	(811)	-	(366)	(2 636)	(10 724)
Sprzedaż	-	(450)	(430)	-	(143)	(2 588)	(3 611)
Likwidacja	-	(6 461)	(237)	-	(18)	-	(6 716)
Przemieszczenie	-	-	(144)	-	(205)	(41)	(390)
Inne	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Stan na 30 czerwca 2024	989	45 452	4 683	57	1 745	394	53 320
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 540)	(4 349)	(57)	(1 719)	-	(43 665)
Zwiększenia	-	(522)	(194)	-	(260)	-	(976)
Amortyzacja	-	(522)	(49)	-	(52)	-	(623)
Przemieszczenie	-	-	(145)	-	(208)	-	(353)
Zmniejszenia	-	5 993	569	-	354	-	6 916
Sprzedaż	-	335	387	-	132	-	854
Likwidacja	-	5 658	37	-	14	-	5 709
Przemieszczenia	-	-	145	-	208	-	353
Stan na 30 czerwca 2024	-	(32 069)	(3 974)	(57)	(1 625)	-	(37 725)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(555)	-	(107)	(265)	(8 627)
Zwiększenia	-	(1 093)	(2)	-	(5)	-	(1 100)
Impairment	-	(1 093)	(2)	-	-	-	(1 095)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Zmniejszenia	-	780	216	-	12	-	1 008
Impairment	-	163	-	-	-	-	163
Sprzedaż	-	15	15	-	3	-	33
Likwidacja	-	602	201	-	4	-	807
Przemieszczenie	-	-	-	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	-	(8 013)	(341)	-	(100)	(265)	(8 719)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	989	7 123	406	-	80	319	8 917
Wartość netto na 30 czerwca 2024	989	5 370	368	-	20	129	6 876

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa została omówiona w nocie 18.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 26.

18. Utrata wartości wartości niematerialnych, środków trwałych i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

a) Środki trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka dominująca przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania (PdU) zgodnie z MSR 36. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest lokal gastronomiczny (cash generating unit, CGU), w skład wartości bilansowej CGU wchodzi aktywa z tytułu nakładów poczynionych na dany lokal, środki trwałe wykorzystywane w tym lokalu oraz PdU. Testy na utratę wartości polegają na porównaniu wartości bilansowej pojedynczego CGU z prognozowanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, których zgodnie z oczekiwaniami Spółka może uzyskać z danego lokalu z uwzględnieniem korekty o zobowiązania z tytułu leasingu, które zostały już ujęte w sprawozdaniu finansowym. W przypadku, gdy wartość użytkowa CGU jest niższa od wartości bilansowej wówczas Spółka rozpoznaje odpis z tytułu utraty wartości, który jest rozliczany proporcjonalnie do wartości bilansowej aktywów wchodzących w skład CGU, z uwzględnieniem pomniejszenia wartości bilansowej PdU o zobowiązanie leasingowe ujęte w sprawozdaniu.

W teście przeprowadzonym na dzień 30.06.2025 r. wartość użytkowa CGU została ustalona w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres od 01.04.2025 r. do końca okresu obowiązywania umów najmu lokali wypracowujących środki pieniężne.

Przepływy pieniężne okres od 1.07.2025 r. do 31.12.2026 r. zostały ustalone w oparciu o przyjęty przez Spółkę projekcję finansową. Przyjęte do testów przepływy nie uwzględniają wpływów z planowanych udoskonaleń. Projekcje zostały sporządzone z uwzględnieniem:

- danych historycznych oraz indywidualnej bieżącej oceny potencjału sprzedażowego restauracji,
- danych dotyczących kosztów operacyjnych restauracji oraz estymowanych zmian w zakresie kosztów materiałów spożywczych,
- parametrów rentowności wynikających ze zmian w strukturze sieci oraz wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym,
- projekcji zmiany kapitału obrotowego oraz planowanego podatku dochodowego,
- planowanych zmian stanu ilościowego restauracji oraz poziomu planowanych kosztów ogólnego zarządu i ich alokacji na CGU.

Przepływy finansowe w kolejnych latach zaplanowano przy założeniu wzrostu 2% r/r.

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2025 r. stopa do dyskonta wynosiła 13,47% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 13,83% na dzień 31.12.2024 r.).

W wyniku dokonanych wycen w 2025 r. Spółka utworzyła per saldo w ciężar wyniku finansowego tego roku odpis na środki trwałe w wysokości 368 tys. zł oraz rozwiązała per saldo w ciężar wyniku finansowego tego roku odpis na aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości 259 tys. zł.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie odpisu na środki trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania w 2025 r. łącznie o 4,4 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1 p.p. i zwiększenie odpisu o 4,4 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 8,5 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 8,5 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.06.2025 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką za lata 2025 - 2029, które zostały opracowane wg metodologii opisanej w ppkt a) niniejszej noty oraz 25% marży na sprzedaży dań pod marką Chłopskie Jadło oferowanych przez restauracje działające pod innymi markami niż Chłopskie Jadło.

W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu prognozowanych przepływów.

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2025 r. stopa do dyskonta wynosiła 13,47% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 13,83% na dzień 31.12.2024 r.). W wyniku testów wykonanych w roku 2025 r. Spółka rozwiązała odpis na znak Chłopskie Jadło w wysokości 31,9 tys. zł.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie łącznego odpisu na znak Chłopskie Jadło o 79 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1p.p. i zwiększenie odpisu o 68 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 8,8 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 8,8 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

Na dzień 30.06.2025 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki.

Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Grupy przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką za lata 2025 – 2029. Prognozowane przepływy w okresie od 2025 r. do 2026 r. zaplanowano z uwzględnieniem indywidualnych bieżących analiz restauracji oraz kosztów utrzymania sieci. Począwszy od 2027 r. przepływy pieniężne zaplanowano na podstawie ekstrapolacji uwzględniającej wskaźnik wzrostu 2% r/r. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2025 r. zastosowano stopę procentową 13,47% (w stosunku do 18,83% na dzień 31.12.2025 r.).

Testy wykonane w roku 2025 nie wykazały zasadności zmiany wysokości odpisu dotyczącego wartości znaku Piwiarnia i tym samym utrzymano całkowitą utratę wartości znaku Piwiarni.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała brak wpływu zmian stopy dyskontowej o 1p.p. oraz zmian wartości przepływów pieniężnych o 1% na wartość odpisu na wartość znaku Piwiarni.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 30.06.2024 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku na dzień bilansowy.

19. Utrata kontroli

W pierwszej połowie roku 2025 i roku 2024 nie wystąpiła utrata kontroli nad żadnym z podmiotów.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

Należności z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN	01.01.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	691	875	918	646
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 368	1 779	1 731	1 269
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	5 202	7 734	6 472	5 429
Płatne od 1 roku do 5 lat	9 326	17 508	17 108	15 588
Płatne powyżej 5 roku	1 245	2 649	2 949	3 847
Razem	17 832	30 545	29 178	26 779
Odpis należności leasingowych	(177)	(199)	(246)	(90)
Razem	17 655	30 346	28 932	26 689

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN	01.01.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	695	880	923	649
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 390	1 807	1 757	1 287
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	5 455	8 139	6 795	5 699
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	11 170	21 232	20 713	19 219
Płatne w okresie powyżej 5 lat	2 121	4 551	4 746	6 291
Razem minimalne opłaty leasingowe	20 831	36 609	34 934	33 145
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	(2 999)	(6 064)	(5 756)	(6 366)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego przed odpisami	17 832	30 545	29 178	26 779
Odpis należności leasingowych	(177)	(199)	(246)	(90)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego	17 655	30 346	28 932	26 689

Należności z tytułu leasingu finansowego dotyczą głównie umów podnajmu lokali gastronomicznych

Zmiany w odpisie aktualizującym wartość należności z tytułu leasingu finansowego	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(199)	(90)
Utworzenie odpisu	(3)	(156)
Rozwiązanie odpisu	25	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(177)	(246)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

21. Należności inne niż pożyczki

Należności długoterminowe	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Należności długoterminowe	2 640	3 124	4 955
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	1 051	1 174	3 003
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	825	851	902
Odpis	(802)	(880)	(1 123)
Razem należności długoterminowe	2 663	3 095	4 734

Należności krótkoterminowe	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Należności handlowe	23 273	26 058	24 154
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(16 233)	(14 790)	(15 680)
Należności handlowe netto	7 040	11 268	8 474
Należności pozostałe	4 847	5 221	6 137
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	(4 273)	(4 465)	(4 659)
Należności pozostałe netto	574	756	1 478
Należności budżetowe	121	597	1 589
Razem należności krótkoterminowe	7 736	12 621	11 541

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	od 01.01.2024 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(20 135)	(21 874)
Utworzenie odpisu	(2 168)	(1 525)
Wykorzystanie odpisu	108	208
Rozwiązanie odpisu	887	1 729
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(21 308)	(21 462)

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od odbiorcy, z którym transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	312	1 146	1 077
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	-	3	-
Razem	312	1 146	1 077

* Środki na rachunku VAT

23. Pożyczki udzielone

Stan na 30 czerwca 2025 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
FitFood Sp. z o.o.*	1 100	228	1 328	(1 328)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	336	-	336	(336)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	7	71	(71)	-
SPV.REST3 Sp. z o.o.	20	5	25	(18)	7
Superfood360 Sp.z o.o.	82	5	87	-	87
Inne pożyczki**	33	11	44	(44)	-
Razem	1 635	256	1 891	(1 797)	94
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					94

* w tym 886 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Stan na 31 grudnia 2024 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
FitFood Sp. z o.o.*	1 100	179	1 279	(1 279)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	324	-	324	(324)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	5	69	(69)	-
SPV.REST3 Sp. z o.o.	20	4	24	(18)	6
Superfood360 Sp.z o.o.	82	2	84	-	84
Inne pożyczki**	33	10	43	(43)	-
Razem	1 623	200	1 823	(1 733)	90
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					90

* w tym 856 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Stan na 30 czerwca 2024 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
FitFood Sp. z o.o.*	1 156	134	1 290	(1 290)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	311	-	311	(311)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	2	66	(66)	-
SPV.REST3 Sp. z o.o.	20	3	23	(17)	6
Inne pożyczki**	68	19	87	(54)	33
Razem	1 619	158	1 777	(1 738)	39
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					39

* w tym 825 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość pożyczek	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 733)	(1 640)
Utworzenie odpisu	(64)	(100)
Rozwiązanie odpisu	-	2
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 797)	(1 738)

24. Zapasy

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Materiały	443	743	1 166
Towary	248	245	285
Zapasy brutto	691	988	1 451
Odpis aktualizacyjny	(141)	(24)	(45)
Zapasy netto	550	964	1 406

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym zapasy	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(24)	(51)
Utworzenie odpisu	(117)	-
Wykorzystanie odpisu	-	6
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(141)	(45)

25. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN	01.01.2024 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: liczba akcji szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	37 941	37 941	37 941	37 941
Kapitał z tytułu agio	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN	01.01.2024 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045	1 045
Stan na koniec okresu	1 045	1 045	1 045	1 045
Inne składniki kapitału własnego	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN	01.01.2024 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 308	2 308	2 308	2 308

26. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ S.A. – stan na 30.06.2025 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy na moment jej zawarcia w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	69 971 (wycena) 76 949 (nominalnie: kapitał + odsetki)	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3 punkty procentowe.	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy

- Oświadczenie Sfinks Polska S.A. o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. co do zapłaty.
- Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ Bank S.A., wraz z pełnomocnictwami Banku do tych rachunków.
- Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu ww. uchwały.
- Zastaw rejestrowy i finansowy na 2017 szt. udziałów Spółki w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.
- Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO.
- Zastaw na zbiorze rzeczy i praw (mieniu przedsiębiorstwa Sfinks Polska S.A.).
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny.
- Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.
- Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki.
- Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks Polska S.A. prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
- Cesja na rzecz BOŚ wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od spółki SPV.REST2 Sp. z o.o. objętych układem w ramach uproszczonego postępowania układowego tejże spółki
- Zastaw finansowy oraz rejestrowy na 100.000 akcjach spółki SpiceUP S.A.
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.777 kpc co do wydania BOŚ przez Sfinks Polska S.A. akcji spółki SpiceUP S.A.

Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.

Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów określonych w Umowie Kredytu z BOŚ Bank S.A. Umowa przewiduje uprawnienie banku do podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p. lub do jej wypowiedzenia, jednakże w związku z objęciem zobowiązania z tytułu kredytu prawomocnym układem w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki ma ona obowiązek regulowania tych zobowiązań zgodnie z postanowieniami układu i zastępują one zasady określone w umowie kredytu.

Zgodnie z postanowieniami układu wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu są zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Układ przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz że spłata całości naliczonych odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.

W dniu 31 stycznia 2025 r. Spółka zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy Kredytu, wskutek którego zmianie uległa wysokość comiesięcznych rat kapitałowych Kredytu, których płatność przypada na rok 2025, przy jednoczesnym zachowaniu łącznej spłaty Kredytu w tym okresie na niezmienionym poziomie, tj. łącznie 12.000 tys. zł.

Po zawarciu Aneksu wysokość rat płatnych w okresie od 31.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wynosi:

- a) w okresie 01.01.2025r. - 31.03.2025r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 350 tys. zł,
- b) w okresie 01.04.2025r. - 30.06.2025r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 550 tys. zł,
- c) w okresie 01.07.2025r. - 30.09.2025r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.300 tys. zł
- d) w okresie 01.10.2025r. - 31.12.2025r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.800 tys. zł,
- e) w okresie 01.01.2026r. - 31.12.2026r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.100 tys. zł,
- f) w okresie 01.01.2027r. - 31.12.2027r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.300 tys. zł,
- g) w okresie 01.01.2028r. - 31.07.2028r. - spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.300 tys. zł,
- h) w dniu 31.08.2028r. spłata pozostałego zadłużenia.

Po dacie bilansowej w dniu 31 lipca 2025 r. oraz w dniu 25.09.2025 r. Spółka zawarła z BOŚ Bank S.A. kolejne aneksy do Umowy Kredytu, wskutek których zmianie uległa wysokość rat kapitałowych Kredytu, których płatność przypada na okres od lipca 2025 r. do grudnia 2026 r., przy jednoczesnym zachowaniu łącznej spłaty Kredytu w tym okresie na niezmienionym poziomie. Po zawarciu Aneksu płatności miesięczne w okresie od lipca 2025 r. do marca 2026 r. wynoszą po 550 tys. zł miesięcznie, w okresie od kwietnia do września 2026 r. – po 1.100 tys. zł miesięcznie, a w okresie od października do grudnia 2026 r. – po 3.650 tys. zł. Powyższa zmiana związane jest z wolniejszym procesem przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, w tym w zakresie cesji umów najmu lokali i zwolnienia kaucji zabezpieczających umowy oraz wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci w I półroczu.

Ponad powyższe Spółka posiada zadłużenie z tytułu otrzymanej pomocy publicznej w formie pożyczki na restrukturyzację, udzielonej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, o wartości bilansowej wynoszącej na dzień 31 marca 2025r. 15.756 tys. zł, termin spłaty pożyczki: 31.12.2030 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, oprocentowanie pożyczki: 9,38%. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki są: weksel własny in blanco bez protestu wystawiony przez Sfinks Polska S.A. wraz z deklaracją wekslową, zgodnie z którą remitent uprawniony będzie do uzupełnienia weksla do kwoty 21.015 tys. zł, oświadczenie Sfinks o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do maksymalnej sumy wskazanej powyżej, zastaw cywilny i rejestrowy ustanowione na należących do Mateusza Cacka 3.853.332 akcjach Sfinks Polska S.A. oraz na należących do Michaliny Marzec 3.370.313 akcjach Sfinks Polska S.A. . Na dzień bilansowy Spółka nie uregulowała piętnastu rat pożyczki. Pismem z dnia 14 lutego 2025 r. Ministerstwo Rozwoju i technologii wezwało Spółkę do zapłaty kwoty 1.289 tys. zł tytułem zaległości w spłacie ww. pomocy publicznej. Spółka udzieliła odpowiedzi na powyższe wezwanie wskazując, iż wezwanie to zostało skierowane pomimo braku udzielenia odpowiedzi

na wniosek Spółki o zmianę harmonogramu spłaty w zakresie rat objętych wezwaniem do zapłaty. Wobec braku odpowiedzi, po dacie bilansowej Spółka ponownie wystąpiła do ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o wydanie decyzji zmieniającej harmonogram spłaty przedmiotowej pożyczki. Spółka oczekuje na odpowiedź na złożone przez nią pismo w powyższej sprawie.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	69 971	69 215	68 520
ARP	16 128	15 397	14 688
PFR	-	-	301
Inne	-	-	440
Razem	86 099	84 612	83 949
Stan kredytów i pożyczek	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Długoterminowych	74 176	77 803	80 221
Krótkoterminowych	11 923	6 809	3 728
Razem	86 099	84 612	83 949

Wzrost wartości kredytu w BOŚ S.A. na dzień bilansowy wynika z tego, że raty spłacane przez Spółkę zgodnie z obowiązującym harmonogramem są niższe od odsetek naliczanych według efektywnej stopy procentowej.

27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 091	1 412	1 578
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 152	2 810	3 040
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	8 531	12 001	11 829
Płatne od 1 roku do 5 lat	22 013	32 250	34 832
Płatne powyżej 5 roku	13 218	18 863	17 378
Razem	47 005	67 336	68 657
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>47 005</i>	<i>67 336</i>	<i>68 641</i>
Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 090	1 412	1 579
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 174	2 836	3 070
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	8 905	12 529	12 335
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	27 248	39 324	42 095
Płatne w okresie powyżej 5 lat	26 947	33 718	31 278
Razem minimalne opłaty leasingowe	66 364	89 819	90 357
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>66 364</i>	<i>89 819</i>	<i>90 341</i>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(19 359)	(22 483)	(21 700)
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>(19 359)</i>	<i>(22 483)</i>	<i>(21 700)</i>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	47 005	67 336	68 657
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>47 005</i>	<i>67 336</i>	<i>68 641</i>

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania długoterminowe dotyczące nabycia aktywów (Piwiarnia Warka)	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe (kaucje)	702	619	1 020
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	702	619	1 020

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na dzień 30.06.2025 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o.o. znaku towarowym WOOK - tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy kredytu, o której mowa w nocie 26.
- poręczenie weksla Spółki, na rzecz BOŚ SA, udzielone przez Sylwestra Cacka tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy kredytu, o której mowa w nocie 26.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

- poręczenie osobiste weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. udzielone przez Sylwestra Cacka i Dorotę Cacek – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- zastaw cywilny i zastaw rejestrowy na należących do Mateusza Cacka 3.853.332 akcjach Sfinks Polska S.A. oraz należących do Michaliny Marzec 3.370.313 akcjach Sfinks Polska S.A. – tytułem zabezpieczenie zwrotu udzielonej Spółce na podstawie decyzji ARP S.A. pomocy publicznej, o której mowa w nocy 26,
- okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła z franczyzobiorcami dwie umowy cesji, na podstawie których przeniosła na nich swoje prawa i obowiązki jako najemcy z dwóch umów najmu lokali restauracyjnych, przy czym na warunkach w nich wskazanych, związanych głównie z rozwiązaniem umów franczyzy, Sfinks Polska S.A. wstępuje zwrótnie w prawa i obowiązki z tychże umów najmu, w tym w jednej z nich także w obowiązki z tytułu zobowiązań płatniczych franczyzobiorcy przy spełnieniu określonych warunków przez Wynajmującego.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2025 000' PLN	w tym		Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 30.06.2025 000' PLN	w tym	
		długoterminowe	krótkoterminowe						długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 051	-	1 051	441	202	49	-	1 241	-	1 241
Odsetki	25	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	769	186	583	706	-	571	-	904	186	718
Razem	1 845	186	1 659	1 147	202	620	-	2 170	186	1 984

	Stan na 01.01.2024 000' PLN	w tym		Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 31.12.2024 000' PLN	w tym	
		długoterminowe	krótkoterminowe						długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	514	-	514	1 075	72	430	36	1 051	-	1 051
Odsetki	25	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	714	178	536	1 236	22	1 159	-	769	186	583
Razem	1 253	178	1 075	2 311	94	1 589	36	1 845	186	1 659

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Stan na 01.01.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 30.06.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	514	-	514	694	10	803	-	395	-	395
Odsetki	25	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	714	178	536	636	-	-	-	1 350	178	1 172
Razem	1 253	178	1 075	1 330	10	803	-	1 770	178	1 592

31. Świadczenia pracownicze

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń podstawowych	632	810	706
Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne, urlopowe	903	769	848
Razem	1 535	1 579	1 554

W zestawieniu z całkowitych dochodów	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(5 598)	(5 731)
zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne	-	-
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 028)	(1 058)
Razem	(6 626)	(6 789)

Zatrudnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pracownicy umysłowi	65	76	73
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	65	76	73

32. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zarząd	Wynagrodzenia pieniężne należne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł	Wynagrodzenia pieniężne należne w spółkach zależnych od Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Cacek Sylwester	31,4	Nd
El Malla Amir	202,4	Nd
Cacek Mateusz	202,4	Nd
Kuś Jacek	203,7	-

Członkowie Zarządu mają przyznane ryczałtowe miesięczne wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu, wypłacane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej.

W związku z faktem, że Spółka korzysta z pomocy publicznej na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców miesięczne wynagrodzenie brutto członków zarządu w każdym kwartale jest uzależnione od przeciętnego wynagrodzenia w poprzednim kwartale ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego na podstawie ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tj. Dz. U. z 2021 r. poz.291 z późn.zm.) i wynosi nie więcej niż równowartość 400% tej kwoty miesięcznie.

Wszystkim Członkom Zarządu w związku z wykonywaniem swoich obowiązków na stanowiskach w Zarządzie Spółki przysługują samochody służbowe. W pierwszym półroczu 2025 r. z samochodów służbowych korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego: 2,4 tys. zł, Amir El Malla wartość brutto 2,4 tys. zł, Mateusz Cacek wartość brutto 2,4 tys. zł, Jacek Kuś wartość brutto: 2,4 tys. zł.

Dla wszystkich Członków Zarządu dostępna jest opieka medyczna opłacana przez Spółkę. W pierwszym półroczu 2025 r. z pakietu medycznego korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego –5,8 tys. zł, Amir El Malla –1,2 tys. zł, Mateusz Cacek – 1,2 tys. zł. Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przyjęta uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2024 r. określa podstawy, zasady ustalania i naliczania oraz wypłacania wynagrodzeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Powyższe świadczenia (samochody służbowe, pakiety medyczne itp.) są wliczane w limit wynagrodzeń, o którym mowa w akapicie powyżej.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia pieniężne należne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Karolak Adam	48
Pawłowski Sławomir	90
Wasilewski Artur	61*
Krawiec-Rzeszotek Mariola	30
Bogusławska Magdalena	30

*łącznie z PPK

33. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 280	13 700	13 046
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	416	721	1 684
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	632	810	706
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	350	393	119
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	2 259	1 543	1 791
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 036	2 806	1 929
Razem	15 973	19 973	19 275

34. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	3 190	4 073	4 557
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 950	1 952	939
Razem	5 140	6 025	5 496
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	<i>3 774</i>	<i>4 306</i>	<i>4 027</i>

35. Ryzyka finansowe

Grupa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk, 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 Polski

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. 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, wojną w Ukrainie oraz zachodzącymi w ostatnich miesiącach zmianami politycznymi na świecie, w tym szczególności w relacjach między USA a Unią Europejską.

Zarząd zwraca uwagę na ryzyko niekorzystnych zmian w polityce celnej, co może negatywnie wpływać na ceny zakupów towarów i usług realizowanych przez Grupę.

Grupa nie obserwuje bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Grupę. 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 mediów nabywanych przez Grupę.

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

Zmiany 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 publicznoprawnym 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 ochrony środowiska, 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.

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 Grupy 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 z 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 okresie 6 miesięcy 2025 r. o ok. 0,2 mln 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.

Poziom stóp procentowych na rynku wpływa na zdolność kredytową i stopę zwrotu z inwestycji przyszłych franczyzobiorców, co przekłada się na tempo rozwoju sieci franczyzowej Grupy. 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 za okres 6 miesięcy 2025 r. o ok. 0,2 mln zł.

Ponadto, pomimo, iż Grupa dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w złotych polskich, istotne wahania kursów walutowych wpływają na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekładają się 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.

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 zakupu energii elektrycznej oraz zarządzanie ceną sprzedaży dań w restauracjach. Grupa zwraca uwagę, iż w sytuacji istotnego ograniczenia dostępności energii elektrycznej i/lub gazu lub utrzymującego się wysokiego poziomu cen ich zakupu, 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. Głównymi czynnikami wpływającymi na cenę surowców są presje kosztowe związane m.in. z poziomem inflacji, kosztami pracy i kosztami surowców energetycznych, możliwa zmiana polityki celnej na rynku światowym oraz niepewność związana z popytem w Polsce i Europie oraz kurs złotówki. Ponadto ewentualne ograniczenia importowe, w szczególności związane z ochroną rynku krajowego w związku z przypadkami występowania chorób zwierzęcych, 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 kapitałowe i płynności finansowej

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).

Głównym celem zarządzania kapitałem i płynnością finansową w Grupie jest zapewnienie zdolności spółek do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych zobowiązań finansowych. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem płynności Grupy polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej i planowanej działalności oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności Grupy.

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 są na wysokim poziomie. Jest to spowodowane w dużej mierze wysoką ekspozycją

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

kredytową wynikającą z historii Spółki, pożyczką z ARP S.A. oraz koniecznością przeznaczania wypracowanych środków pieniężnych na spłatę zobowiązań układowych.

Grupa na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych i rozrachunków. Ponadto dział finansowy w cyklach miesięcznych opracowuje raporty z informacją zarządczą zawierającą kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne, które są omawiane z Zarządem Spółki i wybranymi osobami z kadry kierowniczej. Okresowe planowanie i monitorowanie płynności Grupy ma na celu zapewnienie środków na pokrycie luki płynnościowej, głównie poprzez działania ukierunkowane na poprawę wskaźników rotacji należności, jak również korzystanie z finansowania zewnętrznego, w tym w postaci kredytów kupieckich czy leasingów.

Poniżej zaprezentowano przepływy zobowiązań i należności finansowych Grupy według terminów wymagalności.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2025 r.

Okres płatności	Kredyty, pożyczki	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	3 504	1 090	12 469	17 063
od 1 do 3 miesięcy	2 848	2 174	1 139	6 161
od 3 miesięcy do 1 roku	13 025	8 905	1 544	23 474
Razem płatności do 1 roku	19 377	12 169	15 152	46 698
od 1 roku do 5 lat	85 284	27 248	1 473	114 005
powyżej 5 lat	3 855	26 947	50	30 852
Razem płatności	108 516	66 364	16 675	191 555
przyszłe koszty finansowe	(22 417)	(19 359)	0	(41 776)
Wartość bieżąca	86 099	47 005	16 675	149 779

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

Tab. Przepływy z tytułu należności finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2025 r.

Okres płatności	Pożyczki	Należności leasingowe	Należności handlowe i pozostałe należności	Razem
do 1 miesiąca	757	695	24 849	26 301
od 1 do 3 miesięcy	-	1 390	585	1 975
od 3 miesięcy do 1 roku	88	5 455	671	6 214
Razem płatności do 1 roku	845	7 540	26 105	34 490
od 1 roku do 5 lat	1 118	11 170	3 572	15 860
powyżej 5 lat	-	2 121	504	2 625
czas nieokreślony	-	-	1 925	1 925
Razem płatności	1 963	20 831	32 106	54 900
przyszłe przychody finansowe	(72)	(2 999)	(400)	(3 471)
odpisy	(1 797)	(177)	(21 307)	(23 281)
Wartość bieżąca	94	17 655	10 399	28 148

W 2025 roku Spółka kontynuuje proces przekształceń sieci własnej we franczyzową. Ma to odzwierciedlenie w osiąganych wynikach, w tym w szczególności w obszarze przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, przy czym sprzedaż gastronomiczna sieci zarządzanej przez Spółkę wzrosła w pierwszej połowie 2025 r o 3,1% w stosunku do sprzedaży osiągniętej w porównywalnym okresie roku ubiegłego, a wynik na sprzedaży brutto wzrósł o 0,4 mln zł w porównaniu do wygenerowanego w pierwszej połowie 2024 r.

W pierwszej połowie 2025 roku zmniejszeniu uległy zarówno należności handlowe Spółki jak również jej zobowiązania handlowe.

Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielienia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”).

W dniu 30.06.2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż ZCP. W dniu 1 lipca br. nastąpiło formalne wydzielenie ZCP w strukturze organizacyjnej Spółki i zarząd rozpoczął proces poszukiwania potencjalnych inwestorów. Środki pozyskane ze sprzedaży Zarząd zamierza przeznaczyć m.in. na spłatę zobowiązań Spółki z tytułu kredytu i pożyczki oraz finansowanie i rozwój pozostałej działalności Spółki, w tym m.in. na rozwój sieci pod innymi markami niż SPHINX (Chłopskie Jadło, The Burgers) oraz rozwój programu Aperitiff. Biorąc pod uwagę, że Spółka dopiero rozpoczęła poszukiwanie inwestora w ocenie Zarządu nie można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że sprzedaż ZCP zostanie zrealizowana.

Celem zbilansowania przepływów pieniężnych, Spółka wystąpiła do BOŚ S.A. o zmianę harmonogramu spłaty kredytu w zakresie wysokości rat, w wyniku prowadzonych z BOŚ S.A. rozmów strony w bieżącym roku zawarły 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. i aneks z 25.09.2025 r.). Harmonogram przewiduje obniżenie wysokości rat do końca marca 2026 r. przy jednoczesnym podwyższeniu wysokości rat w ostatnich kwartale 2026 r. Dalsze rozmowy Spółki z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielienia i sprzedaży ZCP.

Ponadto Spółka wystąpiła do Ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o zmianę harmonogramu spłaty z ARP S.A. (Spółka od kwietnia 2024 r. nie realizuje płatności rat w/w pożyczki z ARP S.A.). Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji w tym zakresie.

Spółka opracowała projekcję finansową uwzględniającą wnioskowaną zmianę harmonogramu spłaty kredytu oraz dalszy wzrost sprzedaży gastronomicznej realizowanej przez sieć zarządzaną przez Spółkę oraz rozwój sieci restauracji. Zarząd zakłada również uzyskanie pozytywnej decyzji w zakresie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP S.A. Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd zakłada, że środki generowane przez Grupę będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów oraz sukcesywną spłatę zobowiązań Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Nie można jednak wykluczyć, że Grupa nie otrzyma pozytywnych decyzji w zakresie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP lub nie uzgodni z BOŚ S.A. zmiany warunków spłaty zobowiązań uwzględniającej projekt sprzedaży ZCP, czy pozyska niższe niż zakładane środki z procesu przekształceń, będzie realizować wolniejszy rozwój sieci lub kondycja finansowa dłużników Grupy spowoduje pogorszenie ściągalności należności. Ponadto istotny spadek wydatków klientów na usługi gastronomiczne mogą spowodować, że Grupa nie będzie realizowała zakładanych wyników. Może to doprowadzić do pogłębienia zatorów płatniczych i spowodować negatywne konsekwencje dla działalności Grupy, takie jak skrócenie terminów płatności w zakupach, konieczność dokonywania przedpłat za zamówienia, czy utrata lokali. 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 pierwszym

półroczu 2025 r. generowała 97% sprzedaży gastronomicznej sieci zarządzanych przez Spółkę (z wyłączeniem Piwiarni), a skupi się na rozwoju pozostałych działalności prowadzonych przez Grupę. Nie można również wykluczyć, że ZCP zostanie sprzedany do podmiotu z Grupy Sfinks Polska, wówczas Grupa będzie kontynuowała działalność pod marką SPHINX.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy na poziomie 157,1 mln zł, z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu oraz pożyczka z ARP S.A. opisane w nocie 26 sprawozdania skonsolidowanego (łącznie 86,1 mln zł), a także zobowiązania z tytułu leasingów finansowych (47,0 mln zł). Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Grupy, w tym w szczególności zadłużenia przeterminowanego generuje trudności w zarządzaniu płynnością oraz w przypadku wzrostu zaległości Grupy ryzyko wypowiedzenia przez kontrahentów Grupy umów, w tym umów najmu.

Grupa realizuje proces przekształceń restauracji własnych w model franczyzowy, co pozwala na wygenerowanie dodatkowych środków na finansowanie luki płynnościowej. Ponadto Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneksy do umowy kredytowej w zakresie zmiany harmonogramu płatności rat w latach 2025-2026 i wystąpiła do właściwego ministerstwa z wnioskiem o zmianę harmonogramu płatności pożyczki z ARP S.A. oraz korzysta z pomocy de minimis w postaci rozłożenia na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS.

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom związanym ze zobowiązaniami Spółki, w tym wynikającym z przepisów 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 (kowenanty). Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała 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 dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania 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 rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości.

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

- znaczącą utratę wartości znaku Chłopskie Jadło – wartość bilansowa znaku 0,9 mln zł;
- całkowitą utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia oraz wartości umów franczyzowych sieci Piwiarnia.

Potencjalny wpływ utraty wartości powyższych inwestycji kapitałowych na przyszłe wyniki Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji, tj. 0,9 mln zł.

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 nocie 26. 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

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych, realizowanej gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych, co związane jest z niematerialnym ryzykiem kredytowym oraz przychody z tytułu sprzedaży realizowanej do podmiotów prowadzących restauracje pod markami zarządzanymi przez Grupę (w tym głównie z opłat z umowy franczyzowej i umowy podnajmu) a także przychody od stałych kontrahentów Grupy (głównie dostawców centralnych). Wycena należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych i należności z tytułu subleasingu wg MSSF16) wynosi 10,4 mln zł. Z uwagi na realizowany wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka dominująca wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach może wzrastać. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, rynkowych stóp procentowych, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście wojny w Ukrainie, sytuacją gospodarczą kraju i zachodzącymi w ostatnich miesiącach zmianami politycznymi na świecie, w tym szczególności w relacjach między USA a Unią Europejską.

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie szacunków przy wycenie leasingów, testów na utratę wartości aktywów (rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych), amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

Stan na 30 czerwca 2025 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			100	-	105
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
RSX2025 Sp. z o.o.	100,00	100,00	5	-	5
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 527)	3
Superfood360 Sp. z o.o.*	10,00	10,00	1	-	1
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 629	(1 527)	108

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Stan na 31 grudnia 2024 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			100	-	100
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 527)	2
Superfood360 Sp. z o.o.*	10,00	10,00	1	(1)	0
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 629	(1 527)	102

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Stan na 30 czerwca 2024 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			205	(105)	100
Investic Global Restaurants S.A.*	100,00	100,00	100	(100)	-
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
Superfood360 Sp. z o.o.**	100,00	100,00	5	(5)	-
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 528	(1 526)	2
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 733	(1 631)	102

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

** dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Spółka RSX2025 Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 25.02.2025 r. celem przekształcenia jednej z restauracji, prowadzonej obecnie w modelu własnym w model franczyzowy.

W dniu 04.07.2024 r. Sfinks Polska S.A. utraciła kontrolę nad spółką SUPERFOOD360 Sp. z o.o. (dawniej W-Z.PL Sp. z o.o.). W wyniku trzech umów łącznie sprzedała 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Na początku października 2024 r. Sfinks Polska S.A sprzedała 100% udziałów w spółce INVESTIC GLOBAL RESTAURANTS S.A. (dawniej Sphinx Restaurants S.A.).

Transakcje Grupy z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
SPV.REST1 Sp. z o. o.	7	2
SPV.REST3 Sp. z o. o.	87	122
SPV.REST5 Sp. z o. o.	109	1 042
TORA Sp. z o.o.	12	-
Superfood360 Sp. z o.o.*	32	nd
Zakupy (wynagrodzenie za poręczenia, usługi doradcze)		
Superfood360 Sp. z o.o.*	63	nd
Sylwester i Dorota Cacek	199	302
Sylwester Cacek	105	87
Mateusz Cacek	42	67
Michalina Marzec	37	58
Wisdom of Generations - Małgorzata Jakubowska-Cacek	120	120

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Saldo rozrachunków Grupy z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Należności			
SPV.REST1 Sp. z o. o.	592	585	599
SPV.REST3 Sp. z o. o.	19	288	165
SPV.REST5 Sp. z o. o.	4	26	49
Superfood360 Sp. z o.o.*	11	9	nd
TORA Sp. z o.o.	14	-	-
4 The Best Amir El Malla	27	31	-
Odpis aktualizujący wartość należności			
SPV.REST1 Sp. z o. o.	(583)	(579)	(598)
SPV.REST3 Sp. z o. o.	-	(105)	(111)
Superfood360 Sp. z o.o.*	-	(1)	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania			
SPV.REST1 Sp. z o. o.	22	22	22
SPV.REST3 Sp. z o. o.	9	10	3
SPV.REST5 Sp. z o. o.	3	2	12
Superfood360 Sp. z o.o. *	11	7	nd
Mateusz Cacek	-	-	11
Michalina Marzec	-	8	10
Sylwester Cacek	-	18	2
Sylwester i Dorota Cacek	18	38	38

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Salda rozrachunków Grupy z tytułu udzielonych/otrzymanych pożyczek z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Saldo udzielonych pożyczek			
SPV.Rest3 Sp. z o.o.	25	24	23
SPV.Rest1 Sp. z o.o.	71	69	66
Superfood360 Sp. z o.o. *	88	84	-
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(89)	(87)	(84)

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

38. Korekta danych porównawczych

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych, zastrzeżeniem, że z dniem 1 stycznia 2025 r. Spółka dominująca dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Spółki za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 3,5 tys. zł na 10 tys. zł. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Grupa w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”.

Korekta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	skorygowane Na dzień 31.12.2024 PLN000	korekta Na dzień 31.12.2024 PLN000	opublikowane Na dzień 31.12.2024 PLN000	skorygowane Na dzień 30.06.2024 PLN000	korekta Na dzień 30.06.2024 PLN000	opublikowane Na dzień 30.06.2024 PLN000	skorygowane Na dzień 01.01.2024 PLN000	korekta Na dzień 01.01.2024 PLN000	opublikowane Na dzień 01.01.2024 PLN000
Aktywa trwałe									
Wartości niematerialne	6 028	(31)	6 059	6 103	(11)	6 114	5 805	(13)	5 818
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	34 220	(4)	34 224	36 338	(5)	36 343	45 818	(7)	45 825
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	5 618	(155)	5 773	6 876	(170)	7 046	8 917	(191)	9 108
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 200	36	10 164	11 497	35	11 462	10 723	40	10 683
Udziały w innych jednostkach	2	-	2	2	-	2	2	-	2
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20 157	-	20 157	20 057	-	20 057	19 435	-	19 435
Należności długoterminowe	3 095	-	3 095	4 734	-	4 734	4 982	-	4 982
Aktywa trwałe razem	79 320	(154)	79 474	85 607	(151)	85 758	95 682	(171)	95 853
Aktywa obrotowe									
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	25 010	-	25 010	22 938	-	22 938	22 867	-	22 867
Zapasy	964	-	964	1 406	-	1 406	1 711	-	1 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 621	-	12 621	11 541	-	11 541	12 186	-	12 186
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 189	-	10 189	8 875	-	8 875	7 254	-	7 254
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	90	-	90	39	-	39	39	-	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 146	-	1 146	1 077	-	1 077	1 677	-	1 677
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	25 010	-	25 010	22 938	-	22 938	22 867	-	22 867
Aktywa razem	104 330	(154)	104 484	108 545	(151)	108 696	118 549	(171)	118 720

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	skorygowane Na dzień 31.12.2024 PLN000	korekta Na dzień 31.12.2024 PLN000	opublikowane Na dzień 31.12.2024 PLN000	skorygowane Na dzień 30.06.2024 PLN000	korekta Na dzień 30.06.2024 PLN000	opublikowane Na dzień 30.06.2024 PLN000	skorygowane Na dzień 01.01.2024 PLN000	korekta Na dzień 01.01.2024 PLN000	opublikowane Na dzień 01.01.2024 PLN000
Kapitał własny									
Kapitał podstawowy	37 941	-	37 941	37 941	-	37 941	37 941	-	37 941
Zyski zatrzymane	(117 374)	(154)	(117 220)	(112 916)	(151)	(112 765)	(112 327)	(171)	(112 156)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	1 045	-	1 045	1 045	-	1 045	1 045	-	1 045
Inne składniki kapitału własnego	2 308	-	2 308	2 308	-	2 308	2 308	-	2 308
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(76 080)	(154)	(75 926)	(71 622)	(151)	(71 471)	(71 033)	(171)	(70 862)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitały własne	(76 080)	(154)	(75 926)	(71 622)	(151)	(71 471)	(71 033)	(171)	(70 862)
Zobowiązanie długoterminowe									
Pożyczki i kredyty bankowe	77 803	-	77 803	80 221	-	80 221	81 669	-	81 669
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	51 113	-	51 113	52 210	-	52 210	60 620	-	60 620
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	4 073	-	4 073	4 557	-	4 557	5 008	-	5 008
Rezerwy długoterminowe	186	-	186	178	-	178	178	-	178
Inne zobowiązania długoterminowe	619	-	619	1 020	-	1 020	1 488	-	1 488
Zobowiązania długoterminowe razem	133 794	-	133 794	138 186	-	138 186	148 963	-	148 963
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	46 616	-	46 616	41 981	-	41 981	40 619	-	40 619
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 770	-	18 770	18 450	-	18 450	18 739	-	18 739
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	393	-	393	119	-	119	40	-	40
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	810	-	810	706	-	706	697	-	697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16 223	-	16 223	16 447	-	16 447	17 442	-	17 442
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 809	-	6 809	3 728	-	3 728	1 219	-	1 219
Przychody rozliczane w czasie	1 952	-	1 952	939	-	939	1 407	-	1 407
Rezerwy krótkoterminowe	1 659	-	1 659	1 592	-	1 592	1 075	-	1 075
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46 616	-	46 616	41 981	-	41 981	40 619	-	40 619
Zobowiązania razem	180 410	-	180 410	180 167	-	180 167	189 582	-	189 582
Pasywa razem	104 330	(154)	104 484	108 545	(151)	108 696	118 549	(171)	118 720

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Korekta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	skorygowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	41 110	-	41 110
Przychody ze sprzedaży produktów	39 856	-	39 856
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 254	-	1 254
Koszt działalności operacyjnej	(40 067)	(23)	(40 044)
Amortyzacja	(4 640)	36	(4 676)
Zużycie materiałów i energii	(11 129)	(59)	(11 070)
Usługi obce	(14 878)	-	(14 878)
Podatki i opłaty	(226)	-	(226)
Wynagrodzenia	(5 731)	-	(5 731)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 058)	-	(1 058)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 174)	-	(1 174)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 231)	-	(1 231)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 043	(23)	1 066
Pozostałe przychody operacyjne	5 043	46	4 997
w tym Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	520	46	474
Pozostałe koszty operacyjne	(1 795)	1	(1 796)
w tym Likwidacja środków trwałych	(200)	1	(201)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	352	-	352
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 643	24	4 619
Przychody finansowe	1 716	-	1 716
Koszty finansowe	(7 240)	-	(7 240)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	(246)	-	(246)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 127)	24	(1 151)
Podatek dochodowy	537	(5)	542
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(590)	19	(609)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(590)	19	(609)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(590)	19	(609)
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Zysk (strata) na jedną akcję

	skorygowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Zwykły			
z działalności kontynuowanej	(0,02)	-	(0,02)
z działalności zaniechanej	(0,02)	-	(0,02)
Rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	(0,02)	-	(0,02)
z działalności zaniechanej	(0,02)	-	(0,02)

	skorygowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Zysk (strata) netto	(590)	19	(609)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem, zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem	-	-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	-	-
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych (udziały)	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-
Dochody całkowite razem	(590)	19	(609)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(590)	19	(609)
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Korekta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(1 127)	24	(1 151)
Korekty:	8 115	(83)	8 198
Podatek dochodowy zapłacony	(158)	-	(158)
Różnice kursowe	(132)	-	(132)
Amortyzacja środki trwałe	624	(32)	656
Amortyzacja wartości niematerialne	376	(3)	379
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	3 640	(1)	3 641
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	932	-	932
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	(262)	-	(262)
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	107	-	107
Likwidacja środków trwałych	200	(1)	201
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	(2 713)	-	(2 713)
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(394)	(46)	(348)
Umorzenie i spisanie zobowiązań oraz należności	(21)	-	(21)
Przychody z tytułu odsetek	(1 176)	-	(1 176)
Koszty odsetek	6 819	-	6 819
Odpisy aktualizujący aktywa finansowe	99	-	99
Odpis aktualizującego należności leasingowe	157	-	157
Zapasy	305	-	305
Należności handlowe oraz pozostałe należności	751	-	751
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 039)	-	(1 039)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 988	(59)	7 047
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	1 107	-	1 107
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	3 479	-	3 479
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	3 165	-	3 165
Udzielone pożyczki	(32)	-	(32)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 071)	59	(3 130)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 648	59	4 589
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata kredytów i pożyczek	(2 921)	-	(2 921)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 315)	-	(9 315)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 236)	-	(12 236)
	-	-	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed wpływem kursów)	(600)	-	(600)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (po wpływie kursów walut)	(600)	-	(600)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 677	-	1 677
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 077	-	1 077
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	-	-	-

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

39. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 6 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu projektu wydzielenia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SPHINX (ZCP), celem zakończenia realizacji układu przyjętego w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, umożliwienie rozwoju w pozostałych obszarach działalności Spółki, zapewnienie szybszego tempa rozwoju sieci SPHINX (raport bieżący nr 11/2025). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. uchwaliło z dnia 30 czerwca 2025 r. wyraziło zgodę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sfinks Polska S.A. (raport bieżący nr 14/2025). W kontynuacji powyższego z dniem 1 lipca 2025 r. nastąpiła zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki w zakresie formalnego wyodrębnienia ZCP, a w dniu 25 lipca 2025 r. Spółka rozpoczęła współpracę z doradcą inwestycyjnym celem pozyskania inwestora na zakup ZCP (raport bieżący 17/2025).

W dniu 31 lipca 2025 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu zmieniający harmonogram spłat kredytu w okresie lipiec-wrzesień 2025 r., a w dniu 25.09.2025 r. – aneks zmieniający harmonogram spłat kredytu w okresie wrzesień 2025 r. – grudzień 2026 r. Zawarcie aneksów było spowodowane wolniejszym procesem przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci w pierwszym półroczu 2025 r. Spółka kontynuuje rozmowy z Bankiem dotyczące warunków spłaty Kredytu w związku z powyższymi czynnikami oraz rozpoczęciem projektu wydzielenia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SPHINX. (raport bieżący nr 18/2025 oraz 25/2025).

W dniu 6 sierpnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Sfinks Polska S.A. uchwalone w dniu 30 czerwca 2025 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2025). Zmiany dotyczą zakresu przedmiotu działalności Spółki oraz oznaczenia rodzajów akcji Spółki i ich zamiany. (raport bieżący nr 19/2025).

W dniu 28 sierpnia 2025 r. Mariola Krawiec-Rzeszotek oraz Magdalena Bogusławska złożyły rezygnacje z pełnienia przez nie funkcji Członków Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2025 r., a jako przyczyny ich złożenia zostały wskazane powody osobiste. W związku z powyższym Spółka zwołała na dzień 25 września 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 25.09.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowych członków tj. Lidie Jasińską oraz Artura Maickiego (raport bieżący 23/2025 i 24/2025).

Zalesie Górne, 30 września 2025 roku

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Wiceprezes Zarządu
Mateusz Cacek

Wiceprezes Zarządu
Amir El Malla

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.

za okres
od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku
roku obrotowego trwającego
od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Spis treści

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	2
2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	10
3. DODATKOWE INFORMACJE	17
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ	28

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

Grupa Sfinks Polska należy do największych firm z branży HoReCa w Polsce. Grupa zarządza sieciami ponad 100 lokali gastronomicznych na terenie całej Polski, w tym restauracjami pod szyldem jednej z najbardziej rozpoznawalnych marek gastronomicznych w Polsce – SPHINX. W portfolio Sfinks Polska znajdują się również takie sieci gastronomiczne jak Chłopskie Jadło, The Burgers czy Piwiarnia.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Sfinks Polska jest udzielanie franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji oraz prowadzenie własnych restauracji w ramach zarządzanych przez Grupę sieci. Ponadto, udziela ona licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Grupy oraz rozwija program marketingowy Aperitif. Celem zwiększenia wykorzystania potencjału istniejących lokali Sfinks prowadzi także sprzedaż dań w dostawie w oparciu o stacjonarne i wirtualne marki z portfela Grupy.



Wieloletnie doświadczenie na rynku usług gastronomicznych oraz wiedza ekspercka z zakresu tworzenia conceptów gastronomicznych, procesu przygotowywania potraw oraz zarządzania sieciami restauracji i systemami franczyzowymi stanowią istotne przewagi konkurencyjne Grupy na rynku gastronomicznym.

Struktura Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Tab. Spółki z Grupy kapitałowej Sfinks Polska na dzień 30.06.2025 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji (%)	Procent posiadanych głosów (%)	Główny rodzaj prowadzonej działalności
Sfinks Polska S.A.	Nd	Nd	Udzielanie franczyzy na prowadzenie lokali gastronomicznych Sprzedaż usług gastronomicznych w lokalach
SpiceUP S.A.	100	100	Udzielanie licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Grupy
RSX2025 Sp. z o.o.	100	100	Od 1 kwietnia 2025 r. spółka była operatorem 1 restauracji Sphinx, obecnie ze spółką jest zawarta umowa franczyzowa na tą restaurację

Ponadto na dzień bilansowy 30.06.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. Sfinks Polska S.A. posiada mniejszościowe udziały w spółkach: Shanghai Express Sp. z o.o. (24,99% udziałów i głosów) oraz SUPERFOOD360 Sp. z o.o. (10% udziałów i głosów).

Na dzień 30.06.2024 r. w Sfinks Polska S.A. posiadała 100% akcji i głosów w Sphinx Restaurants S.A., 100% udziałów i głosów SUPERFOOD360 Sp. z o.o. oraz 24,99% udziałów i głosów w Shanghai Express Sp. z o.o.

Na dzień 30.06.2024 r., 31.12.2024 r., 30.06.2025 r. oraz na dzień sporządzenia raportu 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 dniu 6 czerwca 2025 r. Zarząd podjął decyzję o wyodrębnieniu w strukturze organizacyjnej Spółki dominującej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, która prowadzi działalność pod marką SPHINX (dalej „ZCP”), z dniem 1 lipca 2025 r. dokonano w/w zmiany struktury organizacyjnej Spółki. Wydzielenie ZCP zostało dokonane celem sprzedaży i pozyskania środków m.in. na spłatę zobowiązań spółki z tytułu kredytu w BOŚ S.A. W trakcie raportowanego okresu nie wystąpiły inne istotne zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą w porównaniu do poprzedniego okresu.

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

Kluczowe Marki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska



SPHINX to jedna z największych w Europie i największa w Polsce sieć restauracji casual dining oferująca szeroki wybór dań kuchni bliskowschodniej i międzynarodowej ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej. Należy do najbardziej rozpoznawalnych marek gastronomicznych w Polsce z 30-letnią historią działania. Pod szyldem SPHINX Grupa rozwija także sprzedaż dań gotowych oraz nowe koncepty franczyzowe (np. Hotel SPHINX).



Chłopskie Jądro specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się niesłabnącą popularnością wśród Polaków. Oferta tego konceptu jest adresowana także do turystów zagranicznych - indywidualnych i grupowych.



Piwiarnia to sieć pubów w Polsce, oferująca klientom bogaty wybór piw, ofertę kulinarną oraz możliwość wspólnego kibicowania w lokalu podczas wydarzeń sportowych dzięki telewizyjnym transmisjom. Wystrój Piwiarni jest inspirowany wnętrzami tradycyjnych pubów z Wysp Brytyjskich.



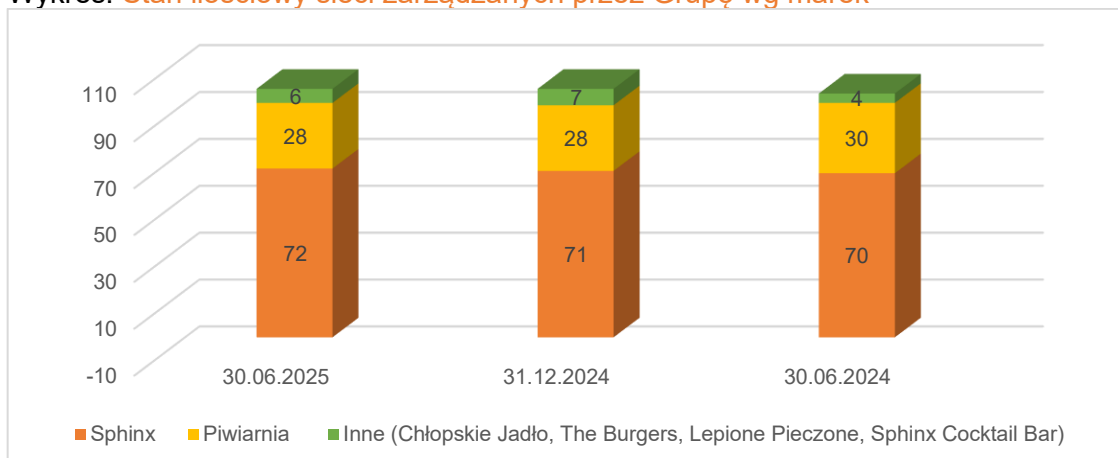
Aperitif to program lojalnościowy i aplikacja mobilna należąca do Sfinks Polska, z której korzysta blisko 825 tys. osób. Zapewnia dostęp do ofert specjalnych oraz szeregu zniżek w sieciach zarządzanych przez Sfinks Polska.

Aperitif pozwala elastycznie dostosowywać ofertę restauracji do bieżących nastrojów konsumenckich. Zakładając konto w aplikacji, goście restauracji uzyskują dostęp do atrakcyjnych promocji, dopasowanych do okazji wizyt. Aperitif oferuje również oferty specjalnie przygotowane dla Partnerów współpracujących ze Spółką. Od grudnia 2024 roku Grupa uruchomiła program rabatowy Aperitif Smart, w ramach którego użytkownicy Aperitif mają możliwość nabycia dostępu

do dodatkowych korzyści. Na dzień 30.06.2025 r. ponad 32 tys. uczestników wykupiło abonament Smart.

Sieci lokali gastronomicznych zarządzane przez Grupę

Wykres. Stan ilościowy sieci zarządzanych przez Grupę wg marek



Modele prowadzenia restauracji

Grupa Sfinks Polska zarządza siecią restauracji własnych oraz restauracji franczyzowych. Każdy z modeli prowadzenia restauracji jest inaczej ewidencjonowany w księgach Grupy.



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.

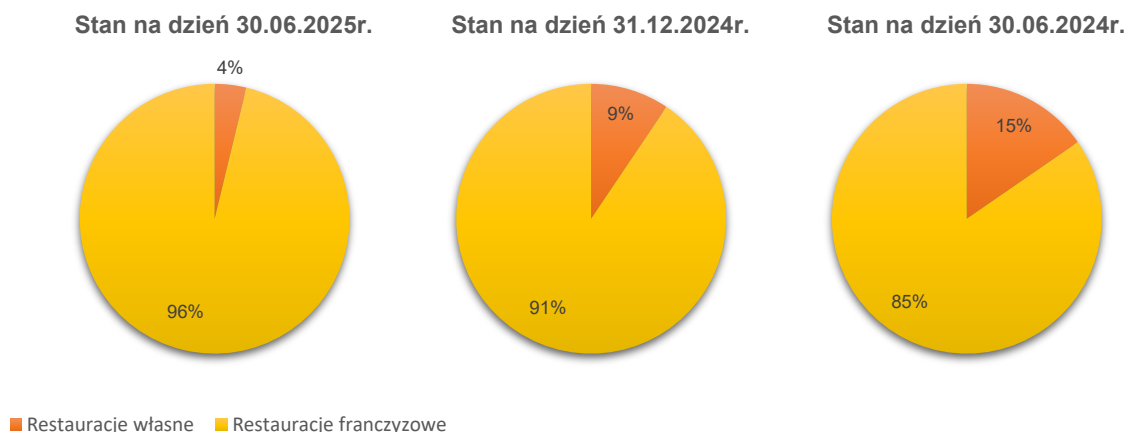
Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach franczyzowych stanowi przychód franczyzobiorców. Restauracje franczyzowe, franczyzobiorcy prowadzą we własnym imieniu i na własny rachunek z wykorzystaniem znaków towarowych i know-how Sfinks Polska S.A. W zamian za udzielenie prawa do korzystania z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



Każde przekształcenie restauracji własnej we franczyzową do podmiotu spoza Grupy Kapitałowej powoduje zaprzestanie ujmowania w księgach Grupy przychodów ze sprzedaży gastronomicznej tego lokalu oraz kosztów jego funkcjonowania. W zamian Grupa rozpoznaje przychód z tytułu sprzedaży towarów i usług dla franczyzobiorcy, w tym w szczególności z tytułu opłaty franczyzowej.

Wyjątek w zakresie zaprzestania ujmowania w księgach Spółki kosztów stanowią sytuacje, kiedy po przekształceniu Grupa nadal ponosi niektóre koszty i obciąża nimi franczyzobiorcę.

Wykres. **Struktura ilościowa sieci restauracji w Grupie wg modelu prowadzenia biznesu.**



Tab. **Liczba lokali ze względu na sieć i model zarządzania**

Sieć	Model biznesowy	Stan sieci		
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Sieć SPHINX	Restauracje własne	4	10	16
	Restauracje franczyzowe	68	61	54
Pozostałe sieci	Restauracje własne			
	Restauracje franczyzowe	34	35	34
RAZEM	Restauracje własne	4	10	16
	Restauracje franczyzowe	102	96	88

Na koniec raportowanego okresu Grupa zarządzała siecią 106 restauracji. W porównaniu do stanu na koniec 1 półrocza 2024 r. (104 lokale) liczba restauracji zwiększyła się o 2.

Grupa zmierza do całkowitego przekształcenia sieci własnej we franczyzową w związku z czym na koniec 1 półrocza 2025 r. udział restauracji franczyzowych wynosił 96% (wobec 85% na koniec 1 półrocza 2024 r.)

Sprzedaż gastronomiczna



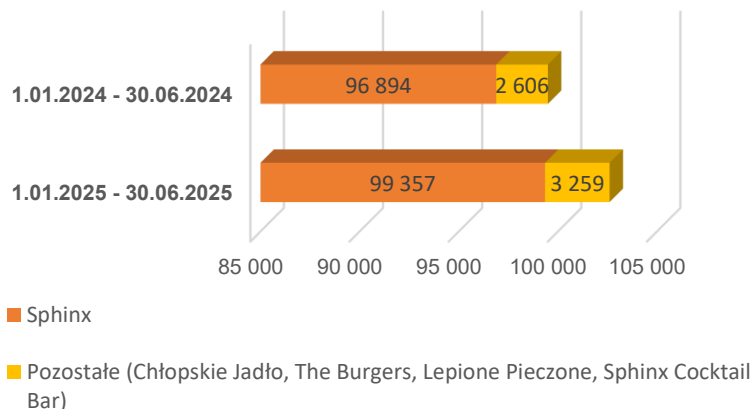
Sieci zarządzane przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska sprzedają usługę gastronomiczną.

Wartość sprzedaży gastronomicznej jest główną determinantą wyników Grupy.

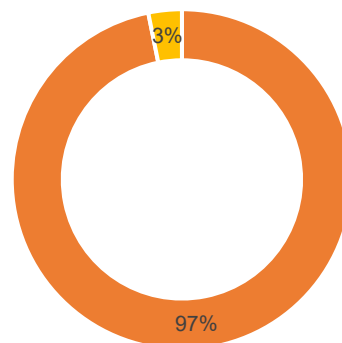
Poniżej zaprezentowano poziom przychodów gastronomicznych realizowanych w sieciach lokali własnych spółek Grupy oraz lokali franczyzowych w podziale na marki w pierwszej połowie roku w latach 2025 i 2024. Podane dane nie obejmują sieci franczyzowej Piwiarnia.

Wykres: Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w 1 połowie 2025 r. i 1 połowie 2024 r. (w tys. zł).

Sprzedaż gastronomiczna w H1 2025r. vs H1 2024r. (w tys. zł)*



Struktura sprzedaży gastronomicznej w H1 2025r.



Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w 1 połowie 2025 r. i 1 połowie 2024 r. (w tys. zł)

	1H 2025	1H 2024	1H 2025 vs 1H 2024	
			[tys. zł]	[%]
Ogółem, w tym: *	102 616	99 500	3 116	3,1%
SPHINX	99 357	96 894	2 463	2,5%
Pozostałe (Chłopskie Jadło, The Burgers, Lepione Pieczone)	3 259	2 606	653	25,1%

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w okresie od stycznia do czerwca 2025 r. wyniosła 102,6 mln zł i tym samym wzrosła o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W pierwszej połowie 2025 r. 97% wartości sprzedaży gastronomicznej zostało wygenerowane poprzez sieć Sphinx.

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.



Perspektywy rozwoju

Grupa Sfinks Polska rozwija się w oparciu o strategię na lata 2024-2029, opublikowaną w 2023 r.

RAPORT BIEŻĄCY nr 29/2023

RAPORT BIEŻĄCY nr 31/2023

Strategia rozwoju Sfinks Polska zakłada wykorzystanie silnych stron Grupy, dzięki którym przetrwała trudny okres pandemii Covid-19 i mogła rozpocząć fazę odbudowy pozycji rynkowej. Należą do nich:



Istotnymi czynnikami determinującymi realizację strategii są uwarunkowania działalności Grupy będące efektem epidemii, takie jak:

- wdrożony proces restrukturyzacji oraz skorzystanie z pomocy publicznej i wynikające z tego ograniczenia, do których należą m.in.: obowiązek stosowania określonych w ustawie Prawo restrukturyzacyjne środków wyrównujących zakłócenia konkurencji na rynku, takich jak np. zakaz rozwoju w drodze akwizycji innych podmiotów, a także realizacja zatwierdzonego przez sąd układu,
- uproszczenie struktury Grupy oraz
- rozwój kanału sprzedaży delivery i oferty dań gotowych.

Cele strategiczne Grupy Sfinks Polska na lata 2024-2029:

- systematyczny wzrost wartości akcji Sfinks Polska SA,
- zbudowanie silnych fundamentów do dalszego wieloletniego rozwoju Grupy Sfinks Polska,
- wypłata dywidendy akcjonariuszom po odbudowaniu kapitałów Spółki.



Założenia realizacji Strategii

Cele strategiczne będą realizowane przez poprawę rentowności Grupy, poprawę struktury bilansu oraz rozwój elastycznej organizacji zdolnej do adaptacji do zmieniającego się coraz dynamiczniej otoczenia.

Strategia Sfinks Polska na lata 2024-29 zakłada podwojenie istniejącej sieci i lepsze wykorzystanie posiadanego potencjału restauracji oraz wzrost sprzedaży L4L znacznie powyżej inflacji.

Na wzrost rentowności Grupy wpływ będzie miał w głównej mierze wzrost skali działania, realizowany poprzez rozwój sieci franczyzowej oraz wykorzystanie tzw. goodwill Grupy do generowania przychodów z innych źródeł niż sprzedaż gastronomiczna czy opłata franczyzowa, w tym udzielenie licencji na produkcję i sprzedaż dań gotowych pod markami Grupy, czy świadczenie usług wsparcia podmiotom z branży HoReCa. Ponadto Grupa planuje udzielić franczyzy lub masterfranczyzy na rozwój sieci SPHINX za granicą.

W 2023 r. Grupa rozpoczęła negocjacje z podmiotem z siedzibą w Kairze i dwoma osobami fizycznymi dotyczący współpracy w zakresie rozwoju i prowadzenia sieci restauracji pod marką „SPHINX” na terytorium Egiptu w rezultacie których w dniu 21 sierpnia 2024 r. Sfinks Polska S.A. zawarła umowę masterfranczyzy dotyczącą rozwoju sieci restauracji „Sphinx” na terytorium Egiptu i Arabii Saudyjskiej z firmą GRG for Development and Projects Management Egyptian Shareholding Company z siedzibą w Kairze („GRG”), która ma obowiązywać przez okres 10 lat, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 17/2024 (www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2017%202024%20pdf.pdf).

Sfinks Polska S.A. szczególnie koncentruje swoje działania na wykorzystaniu mocnych stron Spółki między innymi takich jak: siła marki SPHINX, która będzie pełniła rolę marki parasolowej (SPHINX Sport Bar, The Burgers by SPHINX), wiarygodna oferta oparta o posiadany know-how, wzrost stopnia wykorzystania posiadanych aktywów, ciągły rozwój narzędzi informatycznych w celu generowania wzrostu sprzedaży oraz rentowności zarządzanych conceptów, dalszego wzrostu zasięgu działania poprzez rozwój sieci restauracji franczyzowych i rozpoznawalności marki, zwiększania liczby gości, w tym korzystających z programu lojalnościowego Aperitif oraz wzrostu sprzedaży dań gotowych i w delivery.



Sfinks zamierza też budować swoją pozycję na rynku dzięki portfolio różnorodnych komplementarnych conceptów gastronomicznych oraz korzystać z siły zakupowej wynikającej z działania w dużej grupie. Efekty tego podejścia mają być dodatkowo zwiększane dzięki współpracy z sieciami zewnętrznymi oraz sieciami gastronomicznymi z mniejszościowym udziałem kapitałowym Grupy.

W ramach rozwoju sieci Sfinks zamierza koncentrować się na conceptach o niższym CAPEX i niższych kosztach operacyjnych oraz wykorzystać zachodzące w otoczeniu zmiany do pozyskiwania dla przyszłych franczyzobiorców lokali na atrakcyjnych warunkach. Franczyzobiorcy będą rekrutowani m.in. spośród osób prowadzących restauracje własne, należące do Sfinks Polska, z których niemal wszystkie mają zostać przekształcone na model franczyzowy.

Strategia rozwoju Sfinks Polska zakłada dalszy rozwój programu lojalnościowego Aperitif, stanowiącego najważniejsze narzędzie marketingowe Grupy. Na koniec 2029 roku liczba jego uczestników ma wzrosnąć do minimum 1,5 miliona. Założenie to będzie realizowane poprzez rozwój oferty promocyjnej dla uczestników programu, automatyzację zarządzania programem, włączenie partnerów zewnętrznych do programu oraz zaoferowanie w nim opcji sprzedaży w kanale delivery.

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.

Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię i począwszy od 2024 r. roku do daty publikacji przekształciła 20 lokali własnych we franczyzowe (z tego 7 w 2025 r). Jednocześnie Spółka od początku 2024 roku uruchomiła 12 nowych restauracji (z tego 3 w 2025 r). Spółka rozwija Program Aperitif, w którym na dzień publikacji uczestniczy już ok 825 tys., 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. Również podmioty, w których Grupa posiada mniejszościowe udziały rozwijają swoje działalności, co w przyszłości przełoży się na wzrost wartości aktywów finansowych i przychodów Grupy. Do końca 2024 r. Spółka spłaciła wszystkie bezwarunkowe zobowiązania wobec wierzycieli układowych, z wyjątkiem BOŚ S.A., dla którego układ przewiduje spłatę w ratach do 31 sierpnia 2028 r.

Istotny wpływ na działalność Spółki mają ograniczenia wynikające z realizacji układu przyjętego w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym oraz z korzystania z pomocy publicznej w formie pożyczki z ARP S.A. W 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o podjęciu działań celem pozyskania środków na całkowitą spłatę układu i pomocy publicznej w formie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci Sphinx (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 Grupie nie tylko na spłatę układu i pomocy publicznej, ale również na szybszy rozwój pozostałych sieci restauracji zarządzanych przez Spółkę oraz rozwój programu marketingowego Aperitif.

Czynniki, które będą miały wpływ na rozwój i wyniki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej

Czynniki wpływające na działanie Grupy są tożsame z czynnikami wpływającymi na działalność Spółki dominującej, spośród których najistotniejszym jest sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju oraz nastroje konsumenckie z tym związane.

Na sytuację Grupy wpłynęły zmiany gospodarcze spowodowane pandemią COVID-19 oraz trwająca od lutego 2022 roku wojna w Ukrainie, która może dodatkowo wzmacniać czynniki negatywnie wpływające na działalność Grupy.

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

- pozyskanie inwestora na zakup ZCP i spłata finansowania dłużnego Spółki w postaci kredytu w BOŚ S.A. i pożyczki z ARP S.A.;
- rozwój pozostałych działalności Spółki po sprzedaży ZCP
- nastroje konsumenckie i zdolność nabywcza klientów;
- zmiany prawnopodatkowe;
- zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji, trendów i zachowań konsumenckich;
- rozwój sieci zarządzanych przez Grupę;
- proces przekształceń lokali własnych we franczyzowe.



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.

2. Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej

Zasady sporządzenia Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Sfinks Polska oraz spółki Sfinks Polska S.A.

Niniejsze sprawozdanie, zostało sporządzone na podstawie § 68 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 poz. 755 z późn. zm.), dalej zwanego "Rozporządzeniem". Zarząd Spółki sporządził Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

Sprawozdania finansowe zawarte w ramach raportów za pierwsze półrocze 2025 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”). O ile nie wskazano inaczej, dane finansowe przedstawione w sprawozdaniach finansowych zostały wyrażone w tys. złotych.

Sprawozdanie zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. Dane porównawcze uwzględniają korektę dokonaną w związku ze zmianą polityki rachunkowości jaka miała miejsce z dniem 1 stycznia 2025 roku i dotyczyła podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Spółki za środek trwały lub wartość niematerialną z 3,5 tys. zł na 10 tys. zł. Ponadto zmianie uległa prezentacja odpisów na należności leasingowe, które w 2024 r. były prezentowane w pozostałych kosztach operacyjnych a obecnie są prezentowane w kosztach finansowych.

Ocena sytuacji ogólnej Grupy i Spółki, w tym istotne dokonania i niepowodzenia

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

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy	1.01.2025 r.- 30.06.2025 r.	1.01.2024 r.- 30.06.2024 r.
Przychody ze sprzedaży*	24 910	41 110
Zysk brutto	(4 557)	(1 127)
Zysk netto	(6 125)	(590)
EBITDA**	3 818	10 060
Zysk na akcję (w PLN)	(0,16)	(0,02)

*spadek przychodów jest w głównej mierze spowodowany zmianą struktury sieci (przekształcenia restauracji własnych we franczyzowe

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

Pozycja sprawozdania z sytuacji majątkowej Grupy	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
Aktywa ogółem	74 884	104 330	108 545
Kapitał własny	(82 205)	(76 080)	(71 622)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	37 941	37 941	37 941

Tab. Wybrane dane finansowe Spółki dominującej za okresy sprawozdawcze (w tys. zł)

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki	1.01.2025 r.- 30.06.2025 r.	1.01.2024 r.- 30.06.2024 r.
Przychody ze sprzedaży*	24 833	40 896
Zysk brutto	(4 584)	(1 142)
Zysk netto	(6 151)	(595)
EBITDA**	3 789	10 016
Zysk na akcję (w PLN)	(0,16)	(0,02)

*spadek przychodów jest w głównej mierze spowodowany zmianą struktury sieci (przekształcenia restauracji własnych we franczyzowe

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

Pozycja sprawozdania z sytuacji majątkowej Spółki	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
Aktywa ogółem	74 690	104 204	108 201
Kapitał własny	(82 315)	(76 164)	(71 138)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	37 941	37 941	37 941

Sprzedaż gastronomiczna sieci zarządzanych przez Grupę (z wyłączeniem sieci Piwiarnia, dla której z uwagi na model współpracy Grupa nie posiada wiedzy o realizowanych obrotach) w 1 połowie 2025 r. wzrosła o 3,1% w porównaniu do 1 półrocza 2024 r., co nie jest uwidocznione w przychodach ze sprzedaży raportowanych w sprawozdaniach finansowych Grupy z uwagi na zmianę struktury sieci zarządzanych przez Sfinks. Zgodnie z przyjętą strategią Grupa zmierza do całkowitego przekształcenia restauracji własnych w model franczyzowy, w 2024 roku przekształciła 13 restauracji, a w 2025 do daty publikacji raportu 7 kolejnych. Powoduje to brak ujęcia w przychodach Grupy sprzedaży gastronomicznej realizowanej w restauracjach franczyzowych oraz w kosztach Grupy - kosztów prowadzenia tych restauracji.

Wynik na sprzedaży brutto wygenerowany przez Grupę w raportowanym okresie był o 0,3 mln zł wyższy od analogicznego za 1 półrocze 2024 r. Wynik netto zrealizowany w 1 półroczu 2025 r. jest niższy od raportowanego za analogiczny okres roku ubiegłego, na co główny wpływ miały wyższe jednorazowe przychody zrealizowane w roku ubiegłym w stosunku do raportowanego okresu bieżącego roku (wynik na sprzedaży majątku i likwidacji leasingów) i utworzone odpisy na należności w roku bieżącym oraz większe o 2,1 mln zł obciążenie wyniku finansowego podatkiem odroczonym w pierwszej połowie 2025 r. Wynik na działalności finansowej był na poziomie zbliżonym do zeszłego roku.

Grupa rozpoczęła rok 2025 z wysokim stanem zobowiązań, w tym z tytułu historycznie zaciągniętego kredytu objętego układem zatwierdzonym w ramach przeprowadzonego przez Spółkę w latach 2021-2022 uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, pożyczki z pomocy publicznej, którą

Spółka pozyskała w okresie pandemii COVID-19 w 2021 r. z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz pozostałych zobowiązań. Powyższe wpływa niekorzystnie nie tylko na przepływy Spółki, ale również na jej działanie z uwagi na ograniczenia ustawowe wynikające z korzystania z pomocy publicznej (pożyczka z ARP) i realizacji układu.

W 2025 r. Spółka dominująca zawarła z BOŚ S.A. aneksy zmieniające harmonogram płatności rat kredytu w latach 2025-2026.

W lutym 2025r. Spółka została wezwana do zapłaty kwoty 1,3 mln zł tytułem zaległości w spłacie pomocy publicznej, w odpowiedzi na które wskazała, że wezwanie zostało skierowane pomimo braku udzielenia Spółce odpowiedzi na złożony przez nią wcześniej wniosek o zmianę harmonogramu spłaty w zakresie rat objętych wezwaniem do zapłaty. Wobec braku odpowiedzi, po dacie bilansowej Spółka ponownie wystąpiła do ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o wydanie decyzji zmieniającej harmonogram spłaty przedmiotowej pożyczki. Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie otrzymała decyzji w tym zakresie.

W 2025 r. Grupa kontynuuje rozwój sieci, do daty publikacji niniejszego zostały uruchomione 3 nowe lokale gastronomiczne i prowadzone są prace nad kolejnymi lokalizacjami. Ponadto Grupa planuje przekształcić wszystkie lokale we franczyzowe i kontynuować rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Grupę nakładów inwestycyjnych). Grupa spodziewa się, że w przyszłości restauracje te będą notować lepsze wyniki niż przed przekształceniem dzięki zaangażowaniu franczyzobiorcy w zarządzanie własnym biznesem, co z kolei będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy. Równolegle Spółka podjęła działania celem sprzedaży działalności prowadzonej pod marką SPHINX (ZCP). Z pozyskanych środków Spółka zamierza spłacić zobowiązania finansowe i finansować rozwój pozostałej działalności Spółki.

Wyniki finansowe Grupy oraz Spółki dominującej wraz z oceną czynników i nietypowych zdarzeń mających na nie wpływ

Sprawozdania finansowe zawarte w ramach raportów za pierwsze półrocze 2025 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Wdrożenie w 2019 r. MSSF16 spowodowało istotne zmiany w danych sprawozdawczych, polegające m.in. na rozpoznaniu w pasywach zobowiązania z tytułu czynszów najmu dotyczących przyszłych okresów (zobowiązania leasingowe) oraz po stronie aktywów prawa do użytkowania tych lokali lub należności z tytułu subleasingu, natomiast w rachunku wyników: w miejsce kosztu czynszu pojawiła się amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz odsetki od zobowiązań leasingowych i należności z tytułu subleasingu. Ponadto z uwagi na fakt, że część umów najmu jest denominowana w EUR, zobowiązania leasingowe z umów najmu klasyfikowanych zgodnie z MSSF16 jako leasing są wyceniane po kursie z dnia bilansowego, a różnice kursowe powstałe na tej wycenie są rozpoznawane jako przychód lub koszt finansowy bieżącego okresu.

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

Pozycja	1.01.2025r. – 30.06.2025 r.	1.01.2024 r. – 30.06.2024 r.	Odchylenie r/r
Przychody ze sprzedaży	24 833	40 896	(16 063)
Koszt własny sprzedaży	(12 627)	(28 392)	15 765
Zysk brutto na sprzedaży	12 206	12 504	(298)
Koszty ogólnego zarządu	(10 844)	(11 513)	669
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	1 362	991	371
Poz. przych. op.-koszty op.	(783)	3 613	(4 396)
Zysk na dział. operacyjnej	579	4 604	(4 025)
Koszty finansowe netto	(5 163)	(5 746)	583
Zysk przed podatkiem	(4 584)	(1 142)	(3 442)
Podatek dochodowy	(1 567)	547	(2 114)
Zysk netto	(6 151)	(595)	(5 556)
Inne całkowite dochody	-	-	
Całkowite dochody	(6 151)	(595)	(5 556)
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	3 210	5 412	(2 202)

Tab. Alternatywny pomiar wyników jednostkowych.

wskaźnik	1.01.2025 r. – 30.06.2025 r.	1.01.2024 r. – 30.06.2024 r.	Odchylenie r/r
EBITDA (tys. PLN)	3 789	10 016	(6 227)
Rentowność brutto na sprzedaży	49,2%	30,6%	18,6 p.p.
Rentowność netto	(24,8)%	(1,5)%	(23,3) p.p.
Rentowność EBITDA	15,3%	24,5%	(9,2) p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki:

- EBITDA = zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne
- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

W wynikach Spółki widoczny jest wpływ realizacji strategii w zakresie przekształcania sieci własnej we franczyzową w postaci zmniejszających się przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży (na skutek zaprzestania ujmowania przychodów i kosztów lokali przekształconych w model franczyzowy w księgach Spółki).

Sprzedaż gastronomiczna zrealizowana przez sieci zarządzane przez Spółkę wyniosła w 1 półroczu 2025 r. 102,6 mln PLN i była wyższa o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu 2024 r. (sprzedaż gastronomiczna realizowana przez lokale własne i franczyzowe, z wyłączeniem Piwiarni). W związku z przekształceniami restauracji własnych we franczyzowe Spółka, w miejsce ujmowania w księgach Spółki przychodów ze sprzedaży gastronomicznej lokali przekształconych oraz kosztów ich funkcjonowania, rozpoznaje przychody z tytułu umów franczyzowych, co wpływa na raportowane

niższe przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz na pomniejszenie sumy bilansowej, głównie na skutek wyksięgowania leasingów w przypadku przeniesienia umów najmu na franczyzobiorcę. Według stanu na 30.06.2025 r. Spółka z wyłączeniem sieci Piwiarnia zarządzała 78 lokalami (w tym 95% było prowadzonych w modelu franczyzowym) wobec 74 lokali wg. stanu na 30.06.2024 r. (w tym 78% prowadzonych w modelu franczyzowym).

Zysk ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2025 jest wyższy o 0,4 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego. Różnica w wyniku netto za 1 półrocze 2025 r. w porównaniu do 1 półrocza 2024 r. wynika przede wszystkim z niższego o 4,4 mln zł wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (głównie na skutek niższego niż w roku ubiegłym wyniku na zrealizowanych przekształceniach oraz utraty wartości należności) oraz większego o 2,1 mln zł obciążenia wyniku finansowego podatkiem odroczonym (głównie na skutek aktualizacji szacunków dotyczących perspektywy rozliczenia strat podatkowych).

Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej składają się między innymi: rozpoznane w 1 połowie 2025 roku w pozostałych przychodach operacyjnych wyniki na: sprzedaży środków trwałych i wyposażenia w kwocie 1,0 mln zł oraz na likwidacji leasingów w kwocie 0,2 mln zł, w porównaniu do - rozpoznanych w analogicznym okresie roku ubiegłego - wyników na: sprzedaży środków trwałych, wyposażenia i odstępnym w kwocie 1,6 mln zł oraz wyniku na likwidacji leasingów w kwocie 2,7 mln zł. Ponadto w raportowanym okresie w wynikach na pozostałej działalności operacyjnej Spółka rozpoznała utworzenie per saldo 1,3 mln zł odpisów na należności, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego rozpoznała rozwiązanie per saldo odpis na należności w kwocie 0,3 mln zł.

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

Pozycja	1.01.2025 r. – 30.06.2025 r.	1.01.2024 r. – 30.06.2024 r.	Odchylenie r/r
Przychody ze sprzedaży	24 910	41 110	(16 200)
Koszt własny sprzedaży	(12 675)	(28 534)	15 859
Zysk brutto na sprzedaży	12 235	12 576	(341)
Koszty ogólnego zarządu	(10 864)	(11 533)	669
(+)Zysk brutto na sprzedaży (-) KOZ	1 371	1 043	328
Poz. przych. op.-koszty op.	(769)	3 600	(4 369)
Zysk na dział. operacyjnej	602	4 643	(4 041)
Koszty finansowe netto	(5 159)	(5 770)	611
Zysk przed podatkiem	(4 557)	(1 127)	(3 430)
Podatek dochodowy	(1 568)	537	(2 105)
Zysk netto	(6 125)	(590)	(5 535)
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody	(6 125)	(590)	(5 535)
Amort. i odpisy kor. zysk operacyjny do EBITDA	3 216	5 417	(2 201)

Tab. Alternatywny pomiar wyników skonsolidowanych.

wskaźnik	1.01.2025 r. – 30.06.2025 r.	1.01.2024 r. – 30.06.2024 r.	Odchylenie r/r
EBITDA (tys. PLN)	3 818	10 060	(6 242)
Rentowność brutto na sprzedaży	49,1%	30,6%	18,5 p.p.
Rentowność netto	(24,6)%	(1,4)%	(23,2) p.p.
Rentowność EBITDA	15,3%	24,5%	(9,2) p.p.

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki:

- EBITDA = zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację i odpisy na środki trwałe i wartości niematerialne
- Rentowność brutto na sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Wyniki skonsolidowane za pierwsze półrocze 2025 r. są zbliżone do wyników Spółki dominującej, a główne czynniki wpływające na wynik zostały opisane powyżej.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego i skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

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

Pozycja	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
Aktywa trwałe	59 090	79 303	85 606
Aktywa obrotowe, w tym:	15 600	24 901	22 595
-zapasy	549	964	1 407
Aktywa razem	74 690	104 204	108 201
Kapitał własny	(82 315)	(76 164)	(71 138)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym	113 486	133 794	138 186
-kredyty i pożyczki	74 176	77 803	80 221
-zobowiązania leasingowe	35 231	51 113	52 210
-pozostałe	4 079	4 878	5 755
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym	43 519	46 574	41 153
-kredyty i pożyczki	11 923	6 809	3 288
-zobowiązania leasingowe	11 775	16 223	16 447
-pozostałe	19 821	23 542	21 418
Pasywa razem	74 690	104 204	108 201

Tab. Alternatywny pomiar wyników jednostkowych

wskaźnik	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
wsk. bieżącej płynności	0,4	0,5	0,5
wsk. przyspieszonej płynności	0,3	0,5	0,5
wsk. ogólnego zadłużenia	2,1	1,7	1,7

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki:

- wsk. bieżącej płynności = aktywa obrotowe/zob. krótkoterminowe
- wsk. przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe- zapasy) /zob. krótkoterminowe
- wsk. ogólnego zadłużenia = zobowiązania razem/aktywa razem

Suma bilansowa Spółki na dzień 30.06.2025 r. spadła o 29,5 mln zł w stosunku do 31.12.2024 r., co jest głównie konsekwencją realizowanych przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, w tym m.in. sprzedaż środków trwałych w przekształcanych lokalach, cesje umów najmu skutkujące spadkiem aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zmniejszeniem należności leasingowych i zmniejszeniem zobowiązań leasingowych. Ponadto zmniejszeniu uległy zarówno krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe Spółki (zmniejszenie o 3,8 mln zł) jak też krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (spadek o 4,9 mln zł w porównaniu do 31.12.2024 r.).

Na dzień bilansowy kapitał własny Spółki jest ujemny i wynosi (-) 82,3 mln zł; wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie, a wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na wysokim, co jest w istotnej mierze wynikiem wysokiej ekspozycji kredytu bankowego wynikającej z historii Spółki, jak również skutkiem pandemii oraz konieczności pozyskania finansowania dłużnego z ARP S.A. celem zachowania płynności. Wskaźniki Spółki uległy pogorszeniu w stosunku do 31.12.2024 r.

Tab. Sytuacja majątkowa Grupy (w tys. zł)

Pozycja	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
Aktywa trwałe	59 103	79 320	85 607
Aktywa obrotowe, w tym:	15 781	25 010	22 938
-zapasy	550	964	1 406
Aktywa razem	74 884	104 330	108 545
Kapitał własny	(82 205)	(76 080)	(71 622)
Zobowiązania i rezerwy na zob. długoterminowe, w tym	113 485	133 794	138 186
-kredyty i pożyczki	74 176	77 803	80 221
-zobowiązania leasingowe	35 231	51 113	52 210
-pozostałe	4 078	4 878	5 755
Zobowiązania i rezerwy na zob. krótkoterminowe, w tym	43 604	46 616	41 981
-kredyty i pożyczki	11 923	6 809	3 728
-zobowiązania leasingowe	11 775	16 223	16 447
-pozostałe	19 906	23 584	21 806
Pasywa razem	74 884	104 330	108 545

Tab. **Alternatywny pomiar wyników skonsolidowanych**

wskaźnik	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
wsk. bieżącej płynności	0,4	0,5	0,5
wsk. przyspieszonej płynności	0,3	0,5	0,5
wsk. ogólnego zadłużenia	2,1	1,7	1,7

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki:

- wsk. bieżącej płynności = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zob. krótkoterminowe}$
- wsk. przyspieszonej płynności = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zob. krótkoterminowe}$
- wsk. ogólnego zadłużenia = $\text{zobowiązania razem} / \text{aktywa razem}$

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.

Informacje o udzielonych przez Spółkę lub jednostki od niej zależne znaczących, poręczeniach kredytu lub pożyczki lub jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu dla których łączna wartość udzielonych poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

Informacje na temat udzielonych przez Spółkę i Grupę poręczeń i gwarancji zamieszczono w nocy 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o transakcjach zawartych przez Sfinks Polska S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczono w nocy 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz finansowych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Grupa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk, 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 Polski

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. 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, wojną w Ukrainie oraz zachodzącymi w ostatnich miesiącach zmianami politycznymi na świecie, w tym szczególności w relacjach między USA a Unią Europejską.

Zarząd zwraca uwagę na ryzyko niekorzystnych zmian w polityce celnej, co może negatywnie wpływać na ceny zakupów towarów i usług realizowanych przez Grupę.

Grupa nie obserwuje bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Grupę. 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 mediów nabywanych przez Grupę.

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

Zmiany 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 publicznoprawnym 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 ochrony środowiska, 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.

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 Grupy 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 z 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 okresie 6 miesięcy 2025 r. o ok. 0,2 mln 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.

Poziom stóp procentowych na rynku wpływa na zdolność kredytową i stopę zwrotu z inwestycji przyszłych franczyzobiorców, co przekłada się na tempo rozwoju sieci franczyzowej Grupy. 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 za okres 6 miesięcy 2025 r. o ok. 0,2 mln zł.

Ponadto, pomimo, iż Grupa dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w złotych polskich, istotne wahania kursów walutowych wpływają na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekładają się 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.

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 zakupu energii elektrycznej oraz zarządzanie ceną sprzedaży dań w restauracjach. Grupa zwraca uwagę, iż w sytuacji istotnego ograniczenia dostępności energii elektrycznej i/lub gazu lub utrzymującego się wysokiego poziomu cen ich zakupu, 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. Głównymi czynnikami wpływającymi na cenę surowców są presje kosztowe związane m.in. z poziomem inflacji, kosztami pracy i kosztami surowców energetycznych, możliwa zmiana polityki celnej na rynku światowym oraz niepewność związana z popytem w Polsce i Europie oraz kurs złotówki. Ponadto ewentualne ograniczenia importowe, w szczególności związane z ochroną rynku krajowego w związku z przypadkami występowania chorób zwierzęcych, mogą pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Spółka 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 kapitałowe i płynności finansowej

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).

Głównym celem zarządzania kapitałem i płynnością finansową w Grupie jest zapewnienie zdolności spółek do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych zobowiązań finansowych. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem płynności Grupy polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej i planowanej działalności oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności Grupy.

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 są na wysokim poziomie. Jest to spowodowane w dużej mierze wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki, pożyczką z ARP oraz koniecznością przeznaczania wypracowanych środków pieniężnych na spłatę zobowiązań układowych.

Grupa na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych i rozrachunków. Ponadto dział finansowy w cyklach miesięcznych opracowuje raporty z informacją zarządczą zawierającą kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne, które są omawiane z Zarządem Spółki i wybranymi osobami z kadry kierowniczej. Okresowe planowanie i monitorowanie płynności Grupy ma na celu zapewnienie środków na pokrycie luki płynnościowej, głównie poprzez działania ukierunkowane na poprawę wskaźników rotacji należności, jak również korzystanie z finansowania zewnętrznego, w tym w postaci kredytów kupieckich czy leasingów.

Poniżej zaprezentowano przepływy zobowiązań i należności finansowych Grupy według terminów wymagalności.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2025 r.

Okres wymagalności	Kredyty, pożyczki, pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy*	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
do 1 miesiąca	3 504	1 090	12 469	17 063
od 1 do 3 miesięcy	2 848	2 174	1 139	6 161
od 3 miesięcy do 1 roku	13 025	8 905	1 544	23 474
Razem płatności do 1 roku	19 377	12 169	15 152	46 698
od 1 roku do 5 lat	85 284	27 248	1 473	114 005
powyżej 5 lat	3 855	26 947	50	30 852
Razem płatności	108 516	66 364	16 675	191 555
korekta o przyszłe koszty finansowe	(22 417)	(19 359)	0	(41 776)
Wartość bilansowa	86 099	47 005	16 675	149 779

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

Tab. Przepływy z tytułu należności finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2025 r.

Okres wymagalności	Pożyczki	Należności leasingowe	Należności handlowe i pozostałe	RAZEM
do 1 miesiąca	757	695	24 849	26 301
od 1 do 3 miesięcy	-	1 390	585	1 975
od 3 miesięcy do 1 roku	88	5 455	671	6 214
Razem płatności do 1 roku	845	7 540	26 105	34 490
od 1 roku do 5 lat	1 118	11 170	3 572	15 860
powyżej 5 lat	-	2 121	504	2 625
czas nieokreślony	-	-	1 925	1 925
Razem płatności	1 963	20 831	32 106	54 900
korekta o przyszłe przychody finansowe	(72)	(2 999)	(400)	(3 471)
Odpisy	(1 797)	(177)	(21 307)	(23 281)
Wartość bilansowa	94	17 655	10 399	28 148

* głównie z tytułu rozpoznania w sprawozdaniach przyszłych należności z umów podnajmu zgodnie z MSSF16

W 2025 roku Spółka kontynuuje proces przekształceń sieci własnej we franczyzową. Ma to odzwierciedlenie w osiąganych wynikach, w tym w szczególności w obszarze przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, przy czym sprzedaż gastronomiczna sieci zarządzanej przez Spółkę wzrosła w pierwszej połowie 2025 r o 3,1% w stosunku do sprzedaży osiągniętej w porównywalnym okresie roku ubiegłego, a wynik na sprzedaży brutto wzrósł o 0,4 mln zł w porównaniu do wygenerowanego w pierwszej połowie 2024 r.

W pierwszej połowie 2025 roku zmniejszeniu uległy zarówno należności handlowe Spółki jak również jej zobowiązania handlowe.

Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielienia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marka SPHINX (dalej „ZCP”).

W dniu 30.06.2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż ZCP. W dniu 1 lipca br. nastąpiło formalne wydzielenie ZCP w strukturze organizacyjnej Spółki i zarząd rozpoczął proces poszukiwania potencjalnych inwestorów. Środki pozyskane ze sprzedaży Zarząd zamierza przeznaczyć m.in. na spłatę zobowiązań Spółki z tytułu kredytu i pożyczki oraz finansowanie i rozwój pozostałej działalności Spółki, w tym m.in. na rozwój sieci pod innymi markami niż SPHINX (Chłopskie Jadło, The Burgers) oraz rozwój programu Aperitiff. Biorąc pod uwagę, że Spółka dopiero rozpoczęła poszukiwanie inwestora w ocenie Zarządu nie można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że sprzedaż ZCP zostanie zrealizowana.

Celem zbilansowania przepływów pieniężnych Spółka wystąpiła do BOŚ S.A. o zmianę harmonogramu spłaty kredytu w zakresie wysokości rat i wydłużenia terminu całkowitej spłaty. W wyniku prowadzonych z BOŚ S.A. rozmów strony w bieżącym roku zawarły 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. i aneks z dnia 25.09.2025 r.). Harmonogram przewiduje obniżenie wysokości rat do końca marca 2026 roku przy jednoczesnym podwyższeniu wysokości rat w ostatnim kwartale 2026 r. Dalsze rozmowy Spółki z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielienia i sprzedaży ZCP.

Ponadto Spółka wystąpiła do Ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o zmianę harmonogramu spłaty z ARP S.A. (Spółka od kwietnia 2024 r. nie realizuje płatności rat w/w pożyczki z ARP S.A.). Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji w tym zakresie.

Spółka opracowała projekcję finansową uwzględniającą wnioskowaną zmianę harmonogramu spłaty kredytu oraz dalszy wzrost sprzedaży gastronomicznej realizowanej przez sieć zarządzaną przez Spółkę oraz rozwój sieci restauracji. Zarząd zakłada również uzyskanie pozytywnej decyzji w zakresie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP S.A. Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd zakłada, że środki generowane przez Grupę będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów oraz sukcesywną spłatę zobowiązań Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Nie można jednak wykluczyć, że Grupa nie otrzyma pozytywnych decyzji w zakresie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP lub nie uzgodni z BOŚ S.A. zmiany warunków spłaty zobowiązań kredytowych uwzględniającej efekt projektu sprzedaży ZCP czy pozyska niższe niż zakładane środki z procesu przekształceń, będzie realizować wolniejszy rozwój sieci lub kondycja finansowa dłużników Grupy spowoduje pogorszenie ściągальności należności. Ponadto istotny spadek

wydatków klientów na usługi gastronomiczne mogą spowodować, że Grupa nie będzie realizowała zakładanych wyników. Może to doprowadzić do pogłębienia zatorów płatniczych i spowodować negatywne konsekwencje dla działalności Grupy, takie jak skrócenie terminów płatności w zakupach, konieczność dokonywania przedpłat za zamówienia, czy utrata lokali. 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 pierwszym półroczu 2025 r. generowała 97% sprzedaży gastronomicznej sieci zarządzanych przez Spółkę (z wyłączeniem Piwiarni), a skupi się na rozwoju pozostałych działalności prowadzonych przez Grupę. Nie można również wykluczyć, że ZCP zostanie sprzedany do podmiotu z Grupy Sfinks Polska, wówczas Grupa będzie kontynuowała działalność pod marką SPHINX.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy na poziomie 157,1 mln zł, z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu oraz pożyczka z ARP S.A. (łącznie 86,1 mln zł) opisane w nocie 26 sprawozdania skonsolidowanego, a także zobowiązania z tytułu leasingów finansowych (47,0 mln zł). Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Grupy, w tym w szczególności zadłużenia przeterminowanego generuje trudności w zarządzaniu płynnością oraz w przypadku wzrostu zaległości Grupy ryzyko wypowiedzenia przez kontrahentów Grupy umów, w tym umów najmu.

Grupa realizuje proces przekształceń restauracji własnych w model franczyzowy, co pozwala na wygenerowanie dodatkowych środków na finansowanie luki płynnościowej. Ponadto Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytowej w zakresie zmiany harmonogramu płatności rat w latach 2025-2026 i wystąpiła do właściwego ministerstwa z wnioskiem o zmianę harmonogramu płatności pożyczki z ARP S.A. oraz korzysta z pomocy de minimis w postaci rozłożenia na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS.

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom związanym ze zobowiązaniami Spółki, w tym wynikającym z przepisów 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). Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów. Wprowadzie umowa kredytowa przewiduje uprawnienie banku do jej wypowiedzenia, skorzystania z zabezpieczeń 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 dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania 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.

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

- znaczącą utratę wartości znaku Chłopskie Jadło – wartość bilansowa znaku 0,9 mln zł;
- całkowitą utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia oraz wartości umów franczyzowych sieci Piwiarnia.

Potencjalny wpływ utraty wartości powyższych inwestycji kapitałowych na przyszłe wyniki Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji, tj. 0,9 mln zł.

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 nocie 26 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

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych, realizowanej gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych, co związane jest z niematerialnym ryzykiem kredytowym oraz przychody z tytułu sprzedaży realizowanej do podmiotów prowadzących restauracje pod markami zarządzanymi przez Grupę (w tym głównie z opłat z umowy franczyzowej i umowy podnajmu), a także przychody od stałych kontrahentów Grupy (głównie dostawców centralnych). Wycena należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych i należności z tytułu subleasingu wg MSSF16) wynosi 10,4 mln zł.

Z uwagi na realizowany wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka dominująca wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach może wzrastać. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

3. Dodatkowe informacje

Osoby zarządzające i nadzorujące Sfinks Polska S.A.

Skład osobowy zarządu Sfinks Polska S.A.

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 1 stycznia 2025 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 Sfinks Polska S. A.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 sierpnia 2025 r. przedstawiał się następująco:

- Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
- Mariola Krawiec-Rzeszotek – członek Rady Nadzorczej,

- Magdalena Bogusławska – członek Rady Nadzorczej.

Po dacie bilansowej, w dniu 28 sierpnia 2025 r. dwóch członków Rady Nadzorczej (Mariola Krawiec-Rzeszotek i Magdalena Bogusławska) złożyło rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31.08.2025 r. W dniu 25.09.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowych członków tj. Lidię Jasińską oraz Artura Maickiego.

Liczba i wartość akcji Sfinks Polska S.A. i podmiotów z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska będących 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. 30 czerwca 2025 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 30.06.2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Mateusz Cacek ¹	4 621 373	12,18	4 621 373	12,18
Mariola Krawiec-Rzeszotek ²	1 746 046	4,60	1 746 046	4,60
Artur Wasilewski	309	0,00	309	0,00
Lidia Jasińska	26 000	0,07	nd	nd
Razem	6 393 728	16,85	6 367 728	16,78

¹Na wskazanych w tabeli powyżej akcjach Mateusza Cacka ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Skarbu Państwa

RAPORT BIEŻĄCY nr 35/2021

² Łącznie z osobą blisko związaną.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2025 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 30.06.2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Mateusz Cacek ¹	4 621 373	12,18	4 621 373	12,18
Michalina Marzec ¹	3 370 313	8,88	3 370 313	8,88
Pozostali akcjonariusze	29 949 368	78,94	29 949 368	78,94
Razem	37 941 054	100,00	37 941 054	100,00

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 Mateusza Cacka oraz Michalinę Marzec łączy ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

RAPORT BIEŻĄCY nr 49/2020

Udziały własne Sfinks Polska S.A.

W raportowanym okresie Spółka dominująca nie dokonywała nabycia akcji własnych.

Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Zdarzenia, które miały miejsce do daty bilansowej

Z dniem 15 stycznia 2025 r. 120.762 akcji zwykłych na okaziciela serii R Spółki - o wartości nominalnej 1,00 PLN zostało zarejestrowanych przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, o czym Spółka informowała w raportach bieżących 3/2025 i 4/2025. Po zamianie akcje tej serii dzielą się na: 5.103.099 akcji zwykłych na okaziciela oraz 638 443 akcji imiennych.

W dniu 31 stycznia 2025 r. Spółka zawarła aneks do umowy kredytowej z BOŚ S.A. w zakresie zmiany harmonogramu spłaty kredytu w roku 2025, przy czym łączna wartość rat, których termin płatności przypada na rok 2025, nie uległa zmianie (raport bieżący 6/2025).

W dniu 25 lutego 2025 r. Sfinks Polska S.A. zawiązała spółkę RSX2025 Sp. z o.o. celem przekształcenia jednej z restauracji, prowadzonej obecnie w modelu własnym, w model franczyzowy.

W dniu 6 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu projektu wydzielenia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SPHINX (ZCP), celem zakończenia realizacji układu przyjętego w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, umożliwienie rozwoju w pozostałych obszarach działalności Spółki, zapewnienie szybszego tempa rozwoju sieci SPHINX (raport bieżący nr 11/2025). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. uchwałą z dnia 30 czerwca 2025 r. wyraziło zgodę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sfinks Polska S.A. (raport bieżący nr 14/2025). W kontynuacji powyższego z dniem 1 lipca 2025 r. nastąpiła zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki w zakresie formalnego wyodrębnienia ZCP. W dniu 25

lica 2025 r. Spółka rozpoczęła współpracę z doradcą inwestycyjnym celem pozyskania inwestora na zakup ZCP (raport bieżący 17/2025).

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej

W dniu 31 lipca 2025 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu zmieniający harmonogram spłat kredytu w okresie lipiec-wrzesień 2025 r., a w dniu 25.09.2025 r. – aneks zmieniający harmonogram spłat kredytu w okresie wrzesień 2025 r. – grudzień 2026 r. Zawarcie aneksów było spowodowane wolniejszym procesem przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci w pierwszym półroczu 2025 r. Spółka kontynuuje rozmowy z Bankiem dotyczące warunków spłaty Kredytu w związku z powyższymi czynnikami oraz rozpoczęciem projektu wydzielienia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SPHINX (raport bieżący nr 18/2025 oraz 25/2025).

W dniu 6 sierpnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Sfinks Polska S.A. uchwalone w dniu 30 czerwca 2025 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2025). Zmiany dotyczą zakresu przedmiotu działalności Spółki oraz oznaczenia rodzajów akcji Spółki i ich zamiany. (raport bieżący nr 19/2025).

W dniu 28 sierpnia 2025 r. Mariola Krawiec - Rzeszotek oraz Magdalena Bogusławska złożyły rezygnacje z pełnienia przez nie funkcji Członków Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2025r., a jako przyczyny ich złożenia zostały wskazane powody osobiste. W związku z powyższym Spółka zwołała na dzień 25 września 2025 r. Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia celem podjęcia uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 25.09.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowych członków tj. Lidię Jasińską oraz Artura Maickiego (raport bieżący 23/2025 i 24/2025).

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Sfinks Polska S.A. lub jej jednostki zależnej.

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 sprzed restrukturyzacji zadłużenia finansowego. Spółka posiada 100%-owe odpisy aktualizacyjne na należności dochodzone w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym.

Sprawy sądowe

W okresie raportowym nie były wszczynane istotne sprawy sądowe. W toku pozostawała sprawa egzekucyjna i sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko osobie fizycznej o uznanie w stosunku do Spółki, za bezskuteczną, czynności przeniesienia nieruchomości dokonanej przez tę osobę, które Spółka wносиła jako dodatkowe działanie związane z egzekwowaniem prawomocnie zasądzonej na jej rzecz należności w kwocie 620 tys. zł od dłużników będących osobami fizycznymi.

Postępowania egzekucyjne

W okresie raportowym w toku pozostawały wszczęte przed 2024 r. cztery postępowania egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL Sp. z o.o. na łączną kwotę 807,5 tys. i postępowania egzekucyjne przeciwko osobom fizycznym na kwotę ok. 1.400 tys. zł

Nie były wszczynane i nie toczyły w okresie raportowym inne istotne postępowania egzekucyjne.

Przeciwko Sfinks Polska S.A.

Sprawy sądowe

W dniu 29 sierpnia 2024 r. wydany został przez Sąd Okręgowy w Warszawie nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w prawie z powództwa PFR S.A. przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę kwoty 2.704,8 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu w wysokości 142,5 tys. zł., tytułem zwrotu przez Sfinks otrzymanej kwoty subwencji. Spółka zaskarżyła nakaz w całości, na skutek czego PFR S.A. cofnął w całości powództwo, bez zrzeczenia się roszczeń. W rezultacie powyższego Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 10 marca 2025 r. umorzył postępowanie. Sprawa zakończona.

Sprawa z powództwa Dyrektora Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę 94 tys. zł tytułem zwrotu części otrzymanej dotacji powiększoną o odsetki. W grudniu 2023 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy – Woli w Warszawie II Wydział Cywilny wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym obejmujący ww. kwotę, doręczony Spółce w kwietniu 2024 r. Spółka wniosła sprzeciw zaskarżając go w całości. Po dacie bilansowej odbyła się rozprawa, na której roszczenie powoda oddalono w całości oraz z zasądzeniem kosztów zastępstwa na rzecz Sfinks Polska S.A. Wyrok jest nieprawomocny.

Ponadto w raportowanym okresie toczyły się przeciwko Sfinks Polska S.A. sprawy o zapłatę, w których jednostkowa wartość przedmiotu sporu wynosiła od kilku tysięcy złotych i nie przekraczała 0,5 mln zł.

Postępowania sądowe z udziałem spółek zależnych

W raportowanym okresie nie toczyły się postępowania sądowe z udziałem spółek zależnych od Sfinks Polska S.A.

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

Sprawa z wniosku TWFM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 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. W dniu 11 sierpnia 2025 r. ukazało się obwieszczenie prawomocnego zarządzenia o zwrocie wniosku restrukturyzacyjnego, na zarządzenie przysługuje zażalenie, które można wnieść w ciągu dwóch tygodni od dnia obwieszczenia. Sprawa w toku.

Sprawy z wniosków osób fizycznych o ogłoszenie w stosunku do nich upadłości, i co do których to osób Spółce dominującej przysługiwały:

- wierzytelność w kwocie 2 360 tys. zł stwierdzona prawomocnym wyrokiem - wydane zostało postanowienie o ustaleniu planu spłaty, zgodnie z którym Spółka dominująca powinna otrzymać od tego dłużnika kwotę 0,3 tys. zł, płatną w ratach. Dłużnik realizuje plan spłaty;
- wierzytelność w kwocie 420 tys. zł, stwierdzona prawomocnym wyrokiem - wydane zostało postanowienie o ustaleniu planu spłaty, zgodnie z którym Sfinks Polska S.A. otrzymał 2 tys. zł. Sprawa zakończona;
- wierzytelność w kwocie 254 tys. zł, stwierdzona prawomocnym wyrokiem - wydane zostało postanowienie o ustaleniu planu spłaty, nieprawomocne.

Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2025 Grupa nie prowadziła takich działań.

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 Sfinks Polska S.A.

Poza informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniach finansowych odpowiednio Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 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.

4. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdania finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy oraz że 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.

Miejsce i data podpisania sprawozdania

Zalesie Górne, 30 września 2025 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

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

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 skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej SFINKS POLSKA do kontynuacji działalności oraz ocena Audytora, że sprawozdanie finansowe nie ujawnia odpowiednio tej sprawy.

W ocenie Zarządu ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące ryzyka kontynuacji działania w połączeniu z notami finansowymi oraz analizą sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej 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 Grupy oraz ryzyka braku kontynuacji w okresie kolejnych 12 miesięcy.

W nocy 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa wskazała, że w analizowanym okresie w Grupie utrzymują się niskie wskaźniki płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy i Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 6,1 mln zł. Ponadto Grupa 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 dominującej prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”). Z pozyskanych środków ze sprzedaży ZCP Grupa zamierza spłacić zobowiązania finansowe i finansować rozwój pozostałej działalności Grupy.

W sprawozdaniu Grupa wskazała, że dla sytuacji finansowej Grupy 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 Grupę nakładów inwestycyjnych) oraz wzrost sprzedaży usług gastronomicznych przez sieć zarządzaną przez Grupę.

Ponadto w nocy o kontynuacji działania Grupa 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 Grupy w związku z realizowaną zmianą modelu zarządzania i rozwoju sieci oraz zmianę terminów spłat zobowiązań publicznoprawnych oraz zobowiązań finansowych zgodnie ze złożonymi przez Grupę wnioskami.

Jednocześnie Grupa zaznaczyła, że założenia te dotyczą przyszłych wyników i zdarzeń i w związku z tym istnieje ryzyko braku ich realizacji. Nie można wykluczyć, że Grupa 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 Grupy, 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 Grupy. W takim przypadku działalność prowadzona przez Grupę nie będzie obejmowała zarządzania siecią restauracji pod marką SPHINX, która w pierwszym półroczu 2025 r. generowała 97% sprzedaży gastronomicznej sieci zarządzanych przez Grupę (z wyłączeniem Piwiarni), a skupi się na rozwoju pozostałych działalności prowadzonych przez Grupę. 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 Grupy nie ma zastosowania.

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

Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię. W 2025 r. Grupa kontynuowała rozwój sieci, do daty publikacji raportu zostały uruchomione 3 nowe lokale gastronomiczne i prowadzone są prace nad kolejnymi lokalizacjami. Ponadto Grupa kontynuowała proces przekształcenia lokali własnych w model franczyzowy, na dzień 30.06.2025 r. tylko 4 restauracje były prowadzone jako restauracje własne. Grupa planuje przekształcić wszystkie lokale we franczyzowe i kontynuować rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Grupę nakładów inwestycyjnych). Grupa 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 Grupy.

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

Ponadto, zgodnie z przyjętą strategią Grupa 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 Grupa 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 Grupy. Również podmioty, w których Grupa posiada mniejszościowe udziały rozwijają swoje działalności, co w przyszłości przełoży się na wzrost wartości aktywów finansowych i przychodów Grupy.

W 2025 r. Zarząd Spółki dominującej 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 dominująca 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 Grupie nie tylko na spłatę układu i pomocy publicznej, ale również na szybszy rozwój pozostałych sieci restauracji zarządzanych przez Grupę oraz rozwój programu marketingowego Aperitif.

Równolegle w zakresie poprawy bieżącej płynności Grupa podejmuje działania zmierzające do dostosowania harmonogramów spłat zobowiązań Grupy do wpływów generowanych przez Grupę, 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 dominująca 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 dominującej z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielenia i sprzedaży ZCP. Ponadto Spółka dominująca uzyskała pozytywne decyzje w zakresie zmiany warunków spłaty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS, które terminowo reguluje. Spółka dominująca 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 Grupę, w połączeniu z działaniami podejmowanymi przez Grupę dają podstawę do założenia, że środki jakimi będzie dysponowała Grupa, 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 Grupy oraz ryzyko braku kontynuacji działania przez Grupę zostało w sposób rzetelny ujawnione w sprawozdaniu.

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A.

**Wybrane dane finansowe śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Sfinks Polska S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	narastająco okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	narastająco okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	narastająco okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 833	40 896	5 883	9 487
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	579	4 604	137	1 068
III. Zysk (strata) brutto	(4 584)	(1 142)	(1 086)	(265)
IV. Zysk (strata) netto	(6 151)	(595)	(1 457)	(138)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 686	6 899	1 110	1 600
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 211	4 684	998	1 087
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 737)	(12 236)	(2 307)	(2 838)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(840)	(653)	(199)	(151)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,16)	(0,02)	(0,04)	(0,00)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	(0,02)	(0,04)	(0,00)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024
XI. Aktywa razem	74 690	104 204	17 608	24 387
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 005	180 368	37 013	42 211
XIII. Zobowiązania długoterminowe	113 486	133 794	26 754	31 311
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	43 519	46 574	10 259	10 900
XV. Kapitał własny	(82 315)	(76 164)	(19 405)	(17 824)
XVI. Kapitał podstawowy	37 941	37 941	8 944	8 879
XVII. Liczba akcji (w szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,17)	(2,00)	(0,51)	(0,47)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,17)	(2,00)	(0,51)	(0,47)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

Pozycje sprawozdania zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, tj.: za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. - kurs 4,2208 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. - kurs 4,3109 PLN/EUR.

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, tj.: na dzień 30 czerwca 2025 r. - kurs 4,2419 PLN/EUR i na dzień 31 grudnia 2024 r. - kurs 4,2730 PLN/EUR.



Firma Audytorska
"INTERFIN" Sp. z o.o.

ul. Radzikowskiego 27/03, 31-315 Kraków
tel. 601-414-229

*Wysokość kapitału zakładowego: 209.000,00 PLN opłacony w całości
NIP: 676-007-69-92*

*Nr KRS - 145852 Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie
XI Wydział Gospodarczy KRS*

Główni udziałowcy: Bilans-Serwis Sp. z o.o. oraz biegli rewidenci

www.interfin.pl

e-mail : interfin@interfin.pl

**RAPORT Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

SFINKS POLSKA S.A.

**ul. Młodych Wilcząt 36
05-540 Zalesie Górne**

Kraków 2025 rok

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki Sfinks Polska S.A, ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne, („Spółka”) na które składają się:

- skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku zamykające się sumą **74 690 tys. zł,**
- skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku wykazujące stratę netto w kwocie **(6 151) tys. zł,**
- skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku,
- wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe*”).

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami).

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem- istotna niepewność związana z kontynuacją działalności

Zwracamy uwagę na notę nr 4 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w której opisano wpływ zdarzeń takich jak m.in. restrukturyzacja w Spółce Sfinks Polska S.A., spłaty jej zadłużenia oraz rosnące koszty prowadzenia działalności na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę w niezmnieszonej istotnie zakresie. Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielenia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX.

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje wysoki stan zobowiązań, na które składają się w szczególności zaciągnięty kredyt oraz pożyczka na restrukturyzację z ARP S.A.. Spółka spłaciła częściowo pożyczkę a następnie wystąpiła z wnioskiem do ARP S.A. o restrukturyzację oraz odroczenie spłaty pożyczki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na wniosek o zmianę harmonogramu pożyczki z ARP S.A., co przekłada się na dodatkową niepewność.

Ponadto, ze względu na utrzymujący się wysoki wskaźnik zadłużenia, Spółka praktycznie nie ma możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania. Jedynym źródłem finansowania jej działalności i spłaty wyżej wymienionych zobowiązań są przepływy z bieżącej działalności operacyjnej oraz wpływy z planowanych przekształceń restauracji własnych we franczyzowe.

Dodatkowo w notach nr 26 i 35 informacji dodatkowej ujawniono fakt niewypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej w Banku Ochrony Środowiska S.A., w tym niespełnienie kowenantów kredytowych. Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia. Brak realizacji postanowień umownych może skutkować wypowiedzeniem umowy kredytowej lub podwyższeniem marży maksymalnie o 4 p.p.. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania pomimo

braku spełnienia postanowień umownych bank nie skorzystał z możliwości wypowiedzenia umowy kredytowej ani nie podniósł marży do maksymalnego poziomu. Zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte układem, który zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A..

Informujemy również o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego. Na dzień 30.06.2025 r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 27,9 mln zł.

Opisane wyżej warunki i pozostałe ujawnienia w notach 4, 26 i 35 wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe nie ujawnia odpowiednio tej sprawy. Wynika to z faktu oparcia założenia kontynuacji działalności na podstawie planu finansowego obciążonego ryzykiem braku realizacji.

Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej w poprzednim paragrafie, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Data raportu: 30.09.2025 r.

Dorota Żoła, nr ewid. 12648

**DOROTA
ŻOŁNA**

Elektronicznie
podpisany przez
DOROTA ŻOŁNA
Data: 2025.09.30
13:07:21 +02'00'

Działający w imieniu:

Firmy Audytorskiej INTERFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 31-315 Kraków, ul. Radzikowskiego 27/03, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 529.



**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.**

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6.06.2025r. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025r. i na dzień 30.06.2025r.

Elementy jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wykazujące stratę netto w kwocie 6 151 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 6 151 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 74 690 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 6 151 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 840 tys. zł	8
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd do publikacji w dniu 30 września 2025 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

	Nota	od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	24 833	40 896
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>		24 190	39 800
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		643	1 096
Koszt własny sprzedaży	8	(23 471)	(39 905)
<i>Amortyzacja</i>		(3 133)	(4 635)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(4 116)	(11 128)
<i>Usługi obce</i>		(8 656)	(14 866)
<i>Podatki i opłaty</i>		(171)	(225)
<i>Wynagrodzenia</i>		(5 598)	(5 727)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(1 028)	(1 058)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(157)	(1 168)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(612)	(1 098)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 362	991
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 678	5 043
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 145)	(1 793)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	11	(1 316)	363
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		579	4 604
Przychody finansowe	12	1 479	1 684
Koszty finansowe	12	(6 609)	(7 212)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	11	(33)	(218)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 584)	(1 142)
Podatek dochodowy	13	(1 567)	547
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 151)	(595)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 151)	(595)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(6 151)	(595)
Przypadający:			
Akcjonariuszom		(6 151)	(595)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków

Skutki wyceny aktywów finansowych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-

Inne całkowite dochody (netto)	-	-
---------------------------------------	---	---

Całkowite dochody ogółem	(6 151)	(595)
---------------------------------	----------------	--------------

Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)

Zwykły	14	(0,16)	(0,02)
Rozwodniony	14	(0,16)	(0,02)

Całkowity dochód na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)

Zwykły	14	(0,16)	(0,02)
Rozwodniony	14	(0,16)	(0,02)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Nota	Na dzień 30.06.2025 PLN'000	Na dzień 31.12.2024 PLN'000	Na dzień 30.06.2024 PLN'000	Na dzień 01.01.2024 PLN'000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	15	5 774	6 024	6 099	5 800
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	16	26 284	34 220	36 338	45 818
Rzeczowe aktywa trwałe	17	4 805	5 505	6 759	8 799
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	10 571	20 157	20 057	19 435
Należności długoterminowe inne	21	2 663	3 095	4 733	4 982
Udziały w innych jednostkach	19	103	102	102	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	8 890	10 200	11 518	10 744
Aktywa trwałe razem		59 090	79 303	85 606	95 680
Aktywa obrotowe					
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		15 595	24 901	22 595	22 516
Zapasy	24	549	964	1 407	1 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	7 673	12 619	11 346	11 913
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	7 085	10 190	8 874	7 254
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	23	-	-	-	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	288	1 128	968	1 621
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		5	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		15 600	24 901	22 595	22 516
Aktywa razem		74 690	104 204	108 201	118 196

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

	Nota	Na dzień 30.06.2025 PLN'000	Na dzień 31.12.2024 PLN'000	Na dzień 30.06.2024 PLN'000	Na dzień 01.01.2024 PLN'000
Kapitały własne					
Kapitał podstawowy	25	37 941	37 941	37 941	37 941
Zyski zatrzymane	25	(123 609)	(117 458)	(112 347)	(111 753)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	25	1 045	1 045	1 045	1 045
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	25	-	-	(85)	(85)
Inne składniki kapitału własnego	25	2 308	2 308	2 308	2 308
Kapitały własne razem		(82 315)	(76 164)	(71 138)	(70 544)
Zobowiązania długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	26	74 176	77 803	80 221	81 669
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	35 232	51 113	52 210	60 620
Rezerwy długoterminowe	30	186	186	178	178
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	3 190	4 073	4 557	5 008
Inne zobowiązania długoterminowe	28	702	619	1 020	1 488
Zobowiązania długoterminowe razem		113 486	133 794	138 186	148 963
Zobowiązania krótkoterminowe					
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>		43 519	46 574	41 153	39 777
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	14 905	18 736	18 063	18 342
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	350	393	118	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	632	810	706	697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	11 775	16 223	16 447	17 442
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	11 923	6 809	3 288	789
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 984	1 651	1 592	1 063
Przychody rozliczane w czasie	34	1 950	1 952	939	1 407
<u>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</u>		-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		43 519	46 574	41 153	39 777
Zobowiązania razem		157 005	180 368	179 339	188 740
Pasywa razem		74 690	104 204	108 201	118 196

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z tytułu agio	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Inne kapitały własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2025 opublikowane	37 941	1 045	-	2 308	(117 304)	(76 010)	-	(76 010)
korekta	-	-	-	-	(154)	(154)	-	(154)
01.01.2025 skorygowane	37 941	1 045	-	2 308	(117 458)	(76 164)	-	(76 164)
Zysk netto	-	-	-	-	(6 151)	(6 151)	-	(6 151)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
30.06.2025	37 941	1 045	-	2 308	(123 609)	(82 315)	-	(82 315)

					Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2024 opublikowane	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 582)	(70 373)	-	(70 373)
korekta	-	-	-	-	(171)	(171)	-	(171)
01.01.2024 skorygowane	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 753)	(70 544)	-	(70 544)
Zysk netto	-	-	-	-	(5 705)	(5 705)	-	(5 705)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	85	-	-	85	-	85
31.12.2024	37 941	1 045	-	2 308	(117 458)	(76 164)	-	(76 164)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z tytułu agio	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Inne kapitały własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2024 opublikowane	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 582)	(70 373)	-	(70 373)
korekta	-	-	-	-	(171)	(171)	-	(171)
01.01.2024 skorygowane	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 753)	(70 544)	-	(70 544)
Zysk netto	-	-	-	-	(594)	(594)	-	(594)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
30.06.2024	37 941	1 045	(85)	2 308	(112 347)	(71 138)	-	(71 138)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	(4 584)	(1 142)
Korekty:	9 270	8 041
Podatek dochodowy zapłacony	(298)	(145)
Różnice kursowe	(67)	(132)
Amortyzacja środki trwałe	384	620
Amortyzacja wartości niematerialne	407	375
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	2 342	3 640
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	368	932
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	(32)	(262)
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	(259)	107
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(369)	(394)
Likwidacja środków trwałych	578	200
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	(228)	(2 713)
Odpis aktualizujący udziały, udzielone pożyczki, należności leasingowe	34	227
Umorzenie i spisanie zobowiązań i należności	(69)	(21)
Przychody z tytułu odsetek	(1 134)	(1 163)
Koszty odsetek	6 166	6 810
Zapasy	415	304
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 163	672
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(4 131)	(1 016)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 686	6 899
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	901	3 165
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	3 594	3 479
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	-	4
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 144)	(3 067)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(5)	-
Odsetki uzyskane	865	1 103
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 211	4 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(2 596)	(2 921)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 141)	(9 315)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 737)	(12 236)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(840)	(653)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 128	1 621
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	288	968
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	-	-

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025r. do 30 czerwca 2025r.

Spółka Sfinks Polska S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 3 września 1999 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

1. Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Sprawozdania finansowe:	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku i na dzień 30.06.2025 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024 r. i na dzień 31.12.2024, 30.06.2024 r. i 01.01.2024 r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych, z zastrzeżeniem, że z dniem 1 stycznia 2025 r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Spółki za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 3,5 tys. zł na 10 tys. zł. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Spółka w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”. Wpływ korekty na dane porównywalne został zaprezentowany w nocie 38. Ponadto Spółka zmieniła układ rachunku zysków i strat z kalkulacyjnego na rodzajowy.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, The Burgers i Piwiarnia, których jest bezpośrednim właścicielem oraz prowadzenie restauracji.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Ponadto Spółka udziela licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Spółki oraz rozwija program marketingowy Aperitif.

Struktura właścicielska

Udział w kapitale / głosach wg stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy, tj. 30.06.2025r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Udział (%)
Mateusz Cacek ¹	12,18
Michalina Marzec ¹	8,88
Pozostali	78,94
Razem	100,00

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn. 15 grudnia 2020 r. Mateusza Cacka oraz Michalinę Marzec łączy ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf

Skład Zarządu Spółki od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia publikacji sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 sierpnia 2025 r.:

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

Po dacie bilansowej, w dniu 28 sierpnia 2025 r. dwóch członków Rady Nadzorczej (Mariola Krawiec–Rzeszotek i Magdalena Bogusławska) złożyło rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31.08.2025 r. W dniu 25.09.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowych członków tj. Lidię Jasińską oraz Artura Maickiego.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla sprawozdawczości finansowej oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6.06.2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok:

- **Zmiany do MSSF 21 „MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – podejście do oceny, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz do ustalenia kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymienialna (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

Powyższe zmiany nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę i ujawniane w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Spółki, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydującym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Spółka sporządza:

- zestawienie całkowitych dochodów w układzie rodzajowym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości opisane powyżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 30.06.2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX („ZCP”). W dniu 1 lipca br. nastąpiło formalne wydzielenie ZCP w strukturze organizacyjnej Spółki i zarząd rozpoczął proces poszukiwania potencjalnych inwestorów. Biorąc pod uwagę, że Spółka dopiero rozpoczęła poszukiwanie inwestora w ocenie Zarządu nie można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że sprzedaż ZCP zostanie zrealizowana. W związku z powyższym Spółka nie przeklasyfikowała ZCP do grupy aktywów przeznaczonych do zbycia.

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

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.

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.

Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielienia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”).

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 ostatnich kwartale 2026 r. Dalsze rozmowy Spółki z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielienia i sprzedaży ZCP. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na wniosek o zmianę harmonogramu pożyczki z ARP S.A.

Spółka kontynuuje rozwój sieci, do daty publikacji niniejszego sprawozdania zostały uruchomione 3 nowe lokale gastronomiczne i prowadzone są prace nad kolejnymi lokalizacjami. W kolejnych latach 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 te będą notować lepsze wyniki niż przed przekształceniem dzięki zaangażowaniu franczyzobiorcy w zarządzanie własnym biznesem, co z kolei będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Spółki.

Dla sytuacji finansowej Spółki w krótkim okresie kluczowe będą bieżące przepływy finansowe generowane z podstawowej działalności, w tym z projektów sprzedażowych oraz dodatkowe wpływy z procesu przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, a także pozytywne rozpatrzenie wniosków o zmianę harmonogramów spłat zobowiązań finansowych (kredyt w BOŚ S.A. i pożyczka z ARP S.A.) oraz rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych, a w dłuższej perspektywie również rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych).

Zarząd opracował projekcję przepływów na okres do końca 2026 r., w której założono między innymi: 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 publiczno-prawnych oraz zobowiązań finansowych zgodnie ze złożonymi przez Spółkę wnioskami.

Opracowane projekcje, uwzględniające powyższe założenia, wskazują, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka, będą wystarczające do prowadzenia działalności oraz regulowania zobowiązań. Należy jednak mieć na uwadze, że na sytuację Spółki w kolejnych okresach będą miały wpływ zarówno czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne, w tym sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju. 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 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 Grupę. Nie można również wykluczyć, że ZCP zostanie sprzedany do podmiotu z Grupy Sfinks Polska, wówczas Grupa będzie kontynuowała działalność pod marką SPHINX.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały wynosi 10 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, z zastosowaniem metody liniowej oraz szacowanych przez Zarząd okresów ekonomicznej przydatności tych środków. Spółka stosuje następujące okresy ekonomicznej przydatności:

- | | |
|--|----------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle | od 10 - 15 lat |
| • Maszyny i urządzenia | od 3 - 10 lat |
| • Środki transportu | od 3 - 7,5 lat |
| • Pozostałe środki trwałe | od 2 - 10 lat, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, a w przypadku, jeśli umowa nie przewiduje przeniesienia własności lub Spółka nie planuje przeniesić prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku za wartość niematerialną wynosi 10 tys. zł.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Średni okres użytkowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat.

Spółka dokonała przeglądu czynników, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie okresu użytkowania znaków towarowych, takich jak:

- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,
- stabilność branży gastronomicznej,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Spółka uznała, że nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że usługi sprzedawane pod zarządzanymi przez Spółkę znakami towarowymi będą generowały korzyści finansowe i w związku z tym znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania, od których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja, chyba że ustalenia umowne z wynajmującym stanowią inaczej. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Leasing

Do identyfikacji umów leasingu Spółka stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta.

Za okres leasingu Spółka przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Spółka szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania

umowy, dla umów najmu lokali Spółka przyjęła okres 10 lat od późniejszej z dat: daty pierwotnego ujęcia leasingu lub daty generalnego remontu lokalu. Umowy krótkookresowe, tj. takie których okres nie przekracza 12 miesięcy oraz umowy o niskiej wartości Spółka ujmuje bezpośrednio w koszty.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka posiada istotne zobowiązania kredytowe udzielone Spółce na długi okres, Spółka przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej otrzymanych kredytów i pożyczek na ten sam okres. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

Umowy subleasingu, których okres trwania stanowi co najmniej 50% okresu leasingu głównej umowy leasingu, klasyfikowane są jako leasing finansowy. W przeciwnym razie umowa subleasingu jest umową leasingu operacyjnego.

W momencie zawarcia umowy subleasingu klasyfikowanej jako leasing finansowy Spółka przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik aktywów trwałych i rozpoznaje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych Spółce opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu zdyskontowanych stopą procentową subleasingu. Jeżeli stopa subleasingu nie jest określona w umowie subleasingu, wówczas Spółka stosuje stopę dyskontową właściwą dla leasingu głównego. W zakresie należności leasingowych z tytułu umów podnajmu lokali zawierających prawo do ich wypowiedzenia w przypadku braku płatności podstawą odpisu na straty kredytowe jest wartość bieżąca należności z tytułu subleasingu za okres 3 miesięcy, jednak nie krótszy niż okres wypowiedzenia.

W czasie trwania umowy subleasingu Spółka, rozpoznaje zarówno przychody z tytułu odsetek w umowie subleasingu jak i koszty z tytułu odsetek w umowie głównej leasingu, które są prezentowane w szyku rozwartym.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do pierwszej z tych kategorii, jeżeli spełnione są dwa warunki:

- 1) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- 2) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy nie są spełnione warunki zaklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Spółka dokonuje podziału na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z wytycznymi MSSF. Dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, gdy oczekuje się, że zostanie zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub stanowi składnik środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów (zgodnie z jego definicją w MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych) chyba, że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie ujęcia początkowego oraz przez cały okres ujmowania aktywa finansowego w sprawozdaniach z sytuacji finansowej spółki szacuje się oczekiwane straty na aktywie.

Spółka stosuje dwa podejścia do szacowania oczekiwanej straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy (odpis ogólny), albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności, w przypadku, gdy dla danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

Zmiana wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowana jest w wyniku bieżącego okresu.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, z tym zastrzeżeniem, że w momencie ujęcia początkowego instrumentu kapitałowego nie przeznaczanego do obrotu, Zarząd może podjąć nieodwołalną decyzję o wycenie takiego instrumentu finansowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe w postaci udziałów w spółkach kontrolowanych klasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Udziały w innych podmiotach nie dające kontroli wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego, z zastrzeżeniem, że zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest prezentowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku, gdyby zastosowanie powyższego zastrzeżenia powodowało

brak współmierności przychodów i kosztów lub gdy zobowiązanie finansowe wynika ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są to inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

- zobowiązania handlowe,
- wyemitowane instrumenty dłużne (np. obligacje, weksle własne),
- kredyty,
- zaciągnięte pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa, to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części, dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyjątkiem sytuacji, gdy spółka nie spełni warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie klasyfikowane jest jako krótkoterminowe.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania.

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał opłacony, a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał z tytułu agio

Kapitał wynikający ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji.

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających oraz wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, skorygowanych o podatek odroczone.

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Spółka posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do zestawienia rachunku zysku i strat.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.
Spółka działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska.

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	24 190	39 800
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	7 545	26 499
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	6 901	5 435
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	9 744	7 866
- w tym wpływ MSSF16	(4 453)	(4 570)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	643	1 096
Razem	24 833	40 896

8. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Amortyzacja	(3 133)	(4 635)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(2 341)	(3 623)
Zużycie materiałów i energii	(4 116)	(11 128)
Usługi obce	(8 656)	(14 866)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	7 142	9 276
Podatki i opłaty	(171)	(225)
Wynagrodzenia	(5 598)	(5 727)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 028)	(1 058)
Pozostałe koszty rodzajowe	(157)	(1 168)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(612)	(1 098)
Razem	(23 471)	(39 905)
Koszt własny sprzedaży	(12 627)	(28 392)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	4 623	5 275
Koszty ogólnego zarządu	(10 844)	(11 513)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	178	378
Razem	(23 471)	(39 905)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Sprzedaż wyposażenia	641	520
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	369	348
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	328	406
<i>w tym na znaki towarowe</i>	32	262
<i>w tym MSSF 16</i>	295	6
Wynik na likwidacji leasingów	227	2 712
<i>w tym MSSF 16</i>	227	2 712
Bony przeterminowane	69	60
Odszkodowania i kary umowne	28	196
Odstępne z tytułu prawa do umowy najmu	-	750
Pozostałe	16	51
Razem	1 678	5 043

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(579)	(200)
Odpisy aktualizujące majątek trwały	(405)	(1 183)
<i>w tym MSSF 16</i>	(37)	(114)
Odpisy aktualizujące zapasy	(117)	-
Umorzenie należności	-	(222)
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(102)
Pozostałe koszty	(44)	(88)
Razem	(1 145)	(1 795)

11. Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
(Strata) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(2 204)	(1 376)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	888	1 739
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	(1 316)	363
(Strata) z tytułu utraty wartości należności leasingowych	-	(156)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	-	(156)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności leasingowych	22	-
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	22	-
(Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek	(56)	(72)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek	-	2
(Strata) z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	-	(11)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	1	19
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	(33)	(218)
Razem (Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 349)	145

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Przychody z tytułu odsetek od leasingów	860	1 091
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	860	1 091
Dyskonto należności	226	(117)
Uzyskane odsetki	117	296
Różnice kursowe	68	132
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	69	133
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 082)	(3 974)
Koszty odsetek od leasingów	(2 083)	(2 609)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(2 083)	(2 608)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(119)	(80)
Odsetki budżetowe i opłaty prolongacyjne	(83)	(154)
Dyskonto zobowiązań	(1)	(108)
Inne	(33)	(5)
Razem	(5 130)	(5 528)

13. Podatek dochodowy

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000'PLN
Podatek bieżący	(257)	(227)
Podatek odroczony	(1 310)	774
Razem podatek	(1 567)	547

Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2025	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2025	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 01.01.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 01.01.2024
Odniesionych na wynik finansowy	46 652	8 890	53 661	10 200	60 470	11 498	56 390	10 724
Środki trwałe, wartości niematerialne, aktywa PDU	2 760	523	4 040	768	6 709	1 275	10 216	1 941
Odpisy na należności	7 245	1 377	6 092	1 157	6 577	1 250	6 675	1 268
Straty podatkowe	8 701	1 653	18 563	3 527	27 441	5 214	23 280	4 423
Udziały i pożyczki - odpisy	1 526	290	1 526	290	1 526	290	1 526	290
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	5 446	1 035	7 018	1 333	5 705	1 084	5 732	1 089
Zobowiązanie i inne	20 974	4 012	16 422	3 125	12 512	2 385	8 961	1 713
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	105	20	105	20
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	105	20	105	20
RAZEM	46 652	8 890	53 661	10 200	60 575	11 518	56 495	10 744

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2025	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2025	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 01.01.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 01.01.2024
Odniesionych na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		8 890		10 200		11 518		10 744

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	37 941 054	37 941 054
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	37 941 054	37 941 054
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(6 151)	(595)
Zysk (strata) przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Rozwodniony (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-	-
Zysk (strata) przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły (w PLN)	-	-
Rozwodniony (w PLN)	-	-
Całkowity dochód z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(6 151)	(595)
Dochód przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Rozwodniony (w PLN)	(0,16)	(0,02)
Całkowity dochód z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-	-
Dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły (w PLN)	-	-
Rozwodniony (w PLN)	-	-

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Zwykły zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Zwykły dochód na akcję wylicza się jako iloraz całkowitego dochodu przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodniony dochód na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 01.01.2024
Wartość księgowa (w tys. PLN)	(82 315)	(76 164)	(71 138)	(70 215)
Liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(2,17)	(2,00)	(1,87)	(1,85)
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(2,17)	(2,00)	(1,87)	(1,85)

Wartość księgowa na akcję wylicza się jako iloraz wartości aktywów netto Spółki oraz liczby akcji zwykłych na dzień bilansowy, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodnioną wartość księgową na akcję wylicza się korygując liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

15. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WN w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	1 262	30 433	10 259	715	471	43 140
Korekta	-	-	(113)	-	-	(113)
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	1 262	30 433	10 146	715	471	43 027
Zwiększenia	-	-	190	-	95	285
Nabycie	-	-	31	-	95	126
Przemieszczenie	-	-	159	-	-	159
Zmniejszenia	-	-	-	-	(159)	(159)
Przemieszczenia	-	-	-	-	(159)	(159)
Stan na 30 czerwca 2025	1 262	30 433	10 336	715	407	43 153
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(982)	(65)	(7 247)	(715)	-	(9 009)
korekta	-	-	82	-	-	82
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(982)	(65)	(7 165)	(715)	-	(8 927)
Zwiększenia	-	(14)	(394)	-	-	(408)
Amortyzacja	-	(14)	(394)	-	-	(408)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2025	(982)	(79)	(7 559)	(715)	-	(9 335)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(280)	(27 796)	-	-	-	(28 076)
korekta	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(280)	(27 796)	-	-	-	(28 076)
Zwiększenia	-	(17)	-	-	-	(17)
Impairment	-	(17)	-	-	-	(17)
Zmniejszenia	-	49	-	-	-	49
Impairment	-	49	-	-	-	49
Stan na 30 czerwca 2025	(280)	(27 764)	-	-	-	(28 044)
Wartość netto 1 stycznia 2025	-	2 572	2 981	-	471	6 024
Wartość netto 30 czerwca 2025	-	2 590	2 777	-	407	5 774

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

opublikowane (w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 918	715	108	43 436
Zwiększenia	-	-	271	-	357	628
Nabycie	-	-	56	-	357	413
Przemieszczenie	-	-	215	-	-	215
Zmniejszenia	-	-	-	-	(215)	(215)
Przemieszczenia	-	-	-	-	(215)	(215)
Stan na 30 czerwca 2024	1 262	30 433	11 189	715	250	43 849
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 482)	(715)	-	(9 218)
Zwiększenia	-	(13)	(365)	-	-	(378)
Amortyzacja	-	(13)	(365)	-	-	(378)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	(982)	(52)	(7 847)	(715)	-	(9 596)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 125)	-	-	-	(28 405)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	262	-	-	-	262
Impairment	-	262	-	-	-	262
Stan na 30 czerwca 2024	(280)	(27 863)	-	-	-	(28 143)
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	2 269	3 436	-	108	5 813
Wartość netto 30 czerwca 2024	-	2 518	3 342	-	250	6 110

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

korekta (w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	(106)	-	-	(106)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	(106)	-	-	(106)
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	93	-	-	93
Zwiększenia	-	-	2	-	-	2
Amortyzacja	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	95	-	-	95
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	-	(13)	-	-	(13)
Wartość netto 30 czerwca 2024	-	-	(11)	-	-	(11)

skorygowane (w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 812	715	108	43 330
Zwiększenia	-	-	271	-	357	628
Nabycie	-	-	56	-	357	413
Przemieszczenie	-	-	215	-	-	215
Zmniejszenia	-	-	-	-	(215)	(215)
Przemieszczenia	-	-	-	-	(215)	(215)
Stan na 30 czerwca 2024	1 262	30 433	11 083	715	250	43 743
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 389)	(715)	-	(9 125)
Zwiększenia	-	(13)	(363)	-	-	(376)
Amortyzacja	-	(13)	(363)	-	-	(376)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	(982)	(52)	(7 752)	(715)	-	(9 501)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 125)	-	-	-	(28 405)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	262	-	-	-	262
Impairment	-	262	-	-	-	262
Stan na 30 czerwca 2024	(280)	(27 863)	-	-	-	(28 143)
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	2 269	3 423	-	108	5 800
Wartość netto 30 czerwca 2024	-	2 518	3 331	-	250	6 099

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 18.

Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 26 niniejszego sprawozdania.

16. Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania

(w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2025 przed korektą	73 450	886	914	75 250
korekta	-	(33)	-	(33)
Stan na 1 stycznia 2025 po korekcie	73 450	853	914	75 217
Zwiększenia	1 207	-	-	1 207
Nabycie	1 207	-	-	1 207
Zmniejszenia	(14 056)	(398)	-	(14 454)
Sprzedaż	-	(82)	-	(82)
Likwidacja	(14 056)	-	-	(14 056)
Przemieszczenie	-	(316)	-	(316)
Stan na 30 czerwca 2025	60 601	455	914	61 970
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2025 przed korektą	(39 280)	(560)	(574)	(40 414)
korekta	-	29	-	29
Stan na 1 stycznia 2025 po korekcie	(39 280)	(531)	(574)	(40 385)
Zwiększenia	(2 106)	(54)	(184)	(2 344)
Amortyzacja	(2 106)	(54)	(184)	(2 344)
Zmniejszenia	6 994	367	-	7 361
Sprzedaż	-	77	-	77
Likwidacja	6 994	-	-	6 994
Przemieszczenia	-	290	-	290
Stan na 30 czerwca 2025	(34 392)	(218)	(758)	(35 368)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2025 przed korektą	(577)	(35)	-	(612)
korekta	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 po korekcie	(577)	(35)	-	(612)
Zwiększenia	(61)	-	-	(61)
Impairment	(61)	-	-	(61)
Zmniejszenia	320	35	-	355
Impairment	320	-	-	320
Sprzedaż	-	5	-	5
Przemieszczenie	-	30	-	30
Stan na 30 czerwca 2025	(318)	-	-	(318)
Wartość netto 1 stycznia 2025	33 593	287	340	34 220
Wartość netto 30 czerwca 2025	25 891	237	156	26 284

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

opublikowane (w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2024	84 447	1 365	879	86 691
Zwiększenia	4 405	22	-	4 427
Nabycie	4 405	-	-	4 405
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(13 911)	(113)	-	(14 024)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(13 911)	(22)	-	(13 933)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 30 czerwca 2024	74 941	1 274	879	77 094
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 891)	(702)	(214)	(40 807)
Zwiększenia	(3 376)	(112)	(176)	(3 664)
Amortyzacja	(3 376)	(90)	(176)	(3 642)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	3 774	104	-	3 878
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	3 774	17	-	3 791
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 30 czerwca 2024	(39 493)	(710)	(390)	(40 593)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(124)	-	-	(124)
Impairment	(124)	-	-	(124)
Zmniejszenia	17	8	-	25
Impairment	17	-	-	17
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	(123)	(35)	-	(158)
Wartość netto 1 stycznia 2024	44 540	620	665	45 825
Wartość netto 30 czerwca 2024	35 325	529	489	36 343

	korekta (w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2024		-	(33)	-	(33)
Zwiększenia		-	-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024		-	(33)	-	(33)
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2024		-	26	-	26
Zwiększenia		-	2	-	2
Amortyzacja		-	2	-	2
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024		-	28	-	28
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2024		-	-	-	-
Zwiększenia		-	-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024		-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2024		-	(7)	-	(7)
Wartość netto 30 czerwca 2024		-	(5)	-	(5)

skorygowane (w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2024	84 447	1 332	879	86 658
Zwiększenia	4 405	22	-	4 427
Nabycie	4 405	-	-	4 405
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(13 911)	(113)	-	(14 024)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(13 911)	(22)	-	(13 933)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 30 czerwca 2024	74 941	1 241	879	77 061
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 891)	(676)	(214)	(40 781)
Zwiększenia	(3 376)	(110)	(176)	(3 662)
Amortyzacja	(3 376)	(88)	(176)	(3 640)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	3 774	104	-	3 878
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	3 774	17	-	3 791
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 30 czerwca 2024	(39 493)	(682)	(390)	(40 565)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(124)	-	-	(124)
Impairment	(124)	-	-	(124)
Zmniejszenia	17	8	-	25
Impairment	17	-	-	17
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	(123)	(35)	-	(158)
Wartość netto 1 stycznia 2024	44 540	613	665	45 818
Wartość netto 30 czerwca 2024	35 325	524	489	36 338

Zmiana stanu odpisów na prawach do użytkowania została omówiona w nocie 18.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	989	38 790	5 976	68	1 742	24	47 589
korekta	-	-	(2 433)	(10)	(795)	-	(3 238)
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	989	38 790	3 543	58	947	24	44 351
Zwiększenia	-	12	375	-	-	691	1 078
Nabycie	-	-	48	-	-	691	739
Przemieszczenie	-	12	327	-	-	-	339
Zmniejszenia	-	(7 644)	(1 011)	-	(303)	-	(8 958)
Sprzedaż	-	-	(937)	-	(262)	-	(1 199)
Likwidacja	-	(7 644)	(64)	-	(41)	-	(7 749)
Przemieszczenie	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Stan na 30 czerwca 2025	989	31 158	2 907	58	644	715	36 471
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	-	(26 872)	(5 070)	(68)	(1 369)	-	(33 379)
korekta	-	-	2 210	10	517	-	2 737
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	-	(26 872)	(2 860)	(58)	(852)	-	(30 642)
Zwiększenia	-	(335)	(357)	-	(4)	-	(696)
Amortyzacja	-	(323)	(56)	-	(4)	-	(383)
Przemieszczenie	-	(12)	(301)	-	-	-	(313)
Zmniejszenia	-	5 031	919	-	284	-	6 234
Sprzedaż	-	-	845	-	243	-	1 088
Likwidacja	-	5 031	64	-	41	-	5 136
Przemieszczenia	-	-	10	-	-	-	10
Stan na 30 czerwca 2025	-	(22 176)	(2 298)	(58)	(572)	-	(25 104)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	-	(7 863)	(358)	-	(319)	(10)	(8 550)
korekta	-	-	94	-	252	-	346
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	-	(7 863)	(264)	-	(67)	(10)	(8 204)
Zwiększenia	-	(359)	(37)	-	(3)	-	(399)
Impairment	-	(359)	(7)	-	(3)	-	(369)
Przemieszczenie	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Zmniejszenia	-	2 034	6	-	1	-	2 041
Impairment	-	-	1	-	-	-	1
Sprzedaż	-	-	4	-	1	-	5
Likwidacja	-	2 034	1	-	-	-	2 035
Stan na 30 czerwca 2025	-	(6 188)	(295)	-	(69)	(10)	(6 562)
Wartość netto 1 stycznia 2025	989	4 055	419	-	28	14	5 505
Wartość netto 30 czerwca 2025	989	2 794	314	-	3	705	4 805

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

opublikowane (w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2024	989	52 364	9 984	72	3 315	522	67 246
Zwiększenia	-	-	230	-	214	2 858	3 302
Nabycie	-	-	45	-	9	2 858	2 912
Przemieszczenie	-	-	185	-	205	-	390
Zmniejszenia	-	(6 911)	(1 804)	(4)	(604)	(3 048)	(12 371)
Sprzedaż	-	(450)	(1 077)	(4)	(377)	(3 000)	(4 908)
Likwidacja	-	(6 461)	(583)	-	(22)	-	(7 066)
Przemieszczenie	-	-	(144)	-	(205)	(41)	(390)
Inne	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Stan na 30 czerwca 2024	989	45 453	8 410	68	2 925	332	58 177
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 538)	(8 826)	(68)	(2 851)	-	(49 283)
Zwiększenia	-	(522)	(218)	-	(263)	-	(1 003)
Amortyzacja	-	(522)	(73)	-	(55)	-	(650)
Przemieszczenie	-	-	(145)	-	(208)	-	(353)
Zmniejszenia	-	5 993	1 528	-	582	-	8 103
Sprzedaż	-	335	1 002	-	356	-	1 693
Likwidacja	-	5 658	381	-	18	-	6 057
Przemieszczenia	-	-	145	-	208	-	353
Stan na 30 czerwca 2024	-	(32 067)	(7 516)	(68)	(2 532)	-	(42 183)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(650)	-	(358)	(265)	(8 973)
Zwiększenia	-	(1 093)	(2)	-	(5)	-	(1 100)
Impairment	-	(1 093)	(2)	-	-	-	(1 095)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Zmniejszenia	-	780	216	-	12	-	1 008
Impairment	-	163	-	-	-	-	163
Sprzedaż	-	15	15	-	3	-	33
Likwidacja	-	602	201	-	4	-	807
Przemieszczenie	-	-	-	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	-	(8 013)	(436)	-	(351)	(265)	(9 065)
Wartość netto 1 stycznia 2024	989	7 126	508	4	106	257	8 990
Wartość netto 30 czerwca 2024	989	5 373	458	-	42	67	6 929

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

korekta (w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	(4 734)	(14)	(1 411)	-	(6 159)
Zwiększenia	-	-	(50)	-	(9)	-	(59)
Nabycie	-	-	(50)	-	(9)	-	(59)
Zmniejszenia	-	-	993	4	238	-	1 235
Sprzedaż	-	-	647	4	234	-	885
Likwidacja	-	-	346	-	4	-	350
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	(3 791)	(10)	(1 182)	-	(4 983)
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	4 481	10	1 131	-	5 622
Zwiększenia	-	-	29	-	3	-	32
Amortyzacja	-	-	29	-	3	-	32
Zmniejszenia	-	-	(959)	-	(228)	-	(1 187)
Sprzedaż	-	-	(615)	-	(224)	-	(839)
Likwidacja	-	-	(344)	-	(4)	-	(348)
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	3 551	10	906	-	4 467
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	94	-	252	-	346
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024	-	-	94	-	252	-	346
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	-	(159)	(4)	(28)	-	(191)
Wartość netto 30 czerwca 2024	-	-	(146)	-	(24)	-	(170)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

skorygowane (w tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2024	989	52 364	5 250	58	1 904	522	61 087
Zwiększenia	-	-	180	-	205	2 858	3 243
Nabycie	-	-	(5)	-	-	2 858	2 853
Przemieszczenie	-	-	185	-	205	-	390
Zmniejszenia	-	(6 911)	(811)	-	(366)	(3 048)	(11 136)
Sprzedaż	-	(450)	(430)	-	(143)	(3 000)	(4 023)
Likwidacja	-	(6 461)	(237)	-	(18)	-	(6 716)
Przemieszczenie	-	-	(144)	-	(205)	(41)	(390)
Inne	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Stan na 30 czerwca 2024	989	45 453	4 619	58	1 743	332	53 194
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 538)	(4 345)	(58)	(1 720)	-	(43 661)
Zwiększenia	-	(522)	(189)	-	(260)	-	(971)
Amortyzacja	-	(522)	(44)	-	(52)	-	(618)
Przemieszczenie	-	-	(145)	-	(208)	-	(353)
Zmniejszenia	-	5 993	569	-	354	-	6 916
Sprzedaż	-	335	387	-	132	-	854
Likwidacja	-	5 658	37	-	14	-	5 709
Przemieszczenia	-	-	145	-	208	-	353
Stan na 30 czerwca 2024	-	(32 067)	(3 965)	(58)	(1 626)	-	(37 716)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(556)	-	(106)	(265)	(8 627)
Zwiększenia	-	(1 093)	(2)	-	(5)	-	(1 100)
Impairment	-	(1 093)	(2)	-	-	-	(1 095)
Przemieszczenie	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Zmniejszenia	-	780	216	-	12	-	1 008
Impairment	-	163	-	-	-	-	163
Sprzedaż	-	15	15	-	3	-	33
Likwidacja	-	602	201	-	4	-	807
Przemieszczenie	-	-	-	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2024	-	(8 013)	(342)	-	(99)	(265)	(8 719)
Wartość netto 1 stycznia 2024	989	7 126	349	-	78	257	8 799
Wartość netto 30 czerwca 2024	989	5 373	312	-	18	67	6 759

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w nocie 18.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 26.

18. Utrata wartości wartości niematerialnych, środków trwałych i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

a) Środki trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania (PdU) zgodnie z MSR 36. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest lokal gastronomiczny (cash generating unit, CGU), w skład wartości bilansowej CGU wchodzi aktywa z tytułu nakładów poczynionych na dany lokal, środki trwałe wykorzystywane w tym lokalu oraz PdU. Testy na utratę wartości polegają na porównaniu wartości bilansowej pojedynczego CGU z prognozowanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, których zgodnie z oczekiwaniami Spółka może uzyskać z danego lokalu z uwzględnieniem korekty o zobowiązania z tytułu leasingu, które zostały już ujęte w sprawozdaniu finansowym. W przypadku, gdy wartość użytkowa CGU jest niższa od wartości bilansowej wówczas Spółka rozpoznaje odpis z tytułu utraty wartości, który jest rozliczany proporcjonalnie do wartości bilansowej aktywów wchodzących w skład CGU, z uwzględnieniem pomniejszenia wartości bilansowej PdU o zobowiązanie leasingowe ujęte w sprawozdaniu.

W teście przeprowadzonym na dzień 30.06.2025 r. wartość użytkowa CGU została ustalona w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres od 01.07.2025 r. do końca okresu obowiązywania umów najmu lokali wypracowujących środki pieniężne.

Przepływy pieniężne za okres od 1.07.2025 r. do 31.12.2026 r. zostały ustalone w oparciu o przyjęty przez Spółkę projekcję finansową. Przyjęte do testów przepływy nie uwzględniają wpływów z planowanych udoskonaleń. Projekcje zostały sporządzone z uwzględnieniem:

- danych historycznych oraz indywidualnej bieżącej oceny potencjału sprzedażowego restauracji,
- danych dotyczących kosztów operacyjnych restauracji,
- parametrów rentowności wynikających ze zmian w strukturze sieci oraz wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym,
- projekcji zmiany kapitału obrotowego oraz planowanego podatku dochodowego,
- planowanych zmian stanu ilościowego restauracji oraz poziomu planowanych kosztów ogólnego zarządu i ich alokacji na CGU.

Przepływy finansowe w kolejnych latach zaplanowano przy założeniu wzrostu 2% r/r.

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2025 r. stopa do dyskonta wynosiła 13,47% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 13,83% na dzień 31.12.2024 r.).

W wyniku dokonanych wycen w roku 2025r. Spółka utworzyła per saldo w ciężar wyniku finansowego tego roku odpis na środki trwałe w wysokości 368 tys. zł oraz rozwiązała per saldo w ciężar wyniku finansowego tego roku odpis na aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości 259 tys. zł.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie odpisu na środki trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania łącznie o 4,4 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1p.p. i zwiększenie odpisu o 4,4 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 8,5 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 8,5 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką za lata 2025 - 2029, które zostały opracowane wg metodologii opisanej w ppkt a) niniejszej noty oraz 25% marży na sprzedaży dań pod marką Chłopskie Jadło oferowanych przez restauracje działające pod innymi markami niż Chłopskie Jadło.

W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu prognozowanych przepływów.

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2025 r. stopa do dyskonta wynosiła 13,47% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 13,83% na dzień 31.12.2024 r.).

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

W wyniku testów wykonanych w roku 2025r. Spółka rozwiązała odpis na znak Chłopskie Jadło w wysokości 31,9 tys. zł. Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie łącznego odpisu na znak Chłopskie Jadło o 79 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1p.p. i zwiększenie odpisu o 68 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 8,8 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 8,8 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki.

Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką za lata 2025 – 2029. Prognozowane przepływy w okresie od 2025 r. do 2026 r. zaplanowano z uwzględnieniem indywidualnych bieżących analiz restauracji oraz kosztów utrzymania sieci. Począwszy od 2027 r. przepływy pieniężne zaplanowano na podstawie ekstrapolacji uwzględniającej wskaźnik wzrostu 2% r/r. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2025 r. zastosowano stopę procentową 13,47% (w stosunku do 13,83% na dzień 31.12.2024 r.).

Testy wykonane w roku 2025 nie wykazały zasadności zmiany wysokości odpisu dotyczącego wartości znaku Piwiarnia i tym samym utrzymano całkowitą utratę wartości znaku Piwiarni.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała brak wpływu zmian stopy dyskontowej o 1p.p. oraz zmian wartości przepływów pieniężnych o 1% na wartość odpisu na wartość znaku Piwiarni.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 30.06.2025 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku na dzień bilansowy.

19. Inwestycje w jednostkach

Stan na 30 czerwca 2025 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			105	-	105
SpiceUP S.A.	100	100	100	-	100
RSX2025 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 526)	3
Superfood360 Sp. z o.o.*	10	10	1	-	1
Shanghai Express Sp. z o.o.	25	25	1 528	(1 526)	2
Razem			1 634	(1 526)	108

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Stan na 31 grudnia 2024r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			100	-	100
SpiceUP S.A.	100	100	100	-	100
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 527)	2
Superfood360 Sp. z o.o.*	10	10	1	(1)	-
Shanghai Express Sp. z o.o.	25	25	1 528	(1 526)	2
Razem			1 629	(1 527)	102

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Stan na 30 czerwca 2024r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
			000' PLN	000' PLN	000' PLN
Spółki zależne:			205	(105)	100
Investic Global Restaurants S.A.*	100	100	100	(100)	-
SpiceUP S.A.	100	100	100	-	100
Superfood360 Sp. z o.o.**	100	100	5	(5)	-
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 528	(1 526)	2
Shanghai Express Sp. z o.o.	25	25	1 528	(1 526)	2
Razem			1 733	(1 631)	102

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

** dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość inwestycji	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 527)	(1 631)
Rozwiązanie odpisu	1	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 526)	(1 631)

Spółka RSX2025 Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 25.02.2025 r. celem przekształcenia jednej z restauracji, prowadzonej obecnie w modelu własnym w model franczyzowy.

Na początku lipca 2024 r. Sfinks Polska S.A. utraciła kontrolę nad spółką Superfood360 Sp. z o.o. (dawniej W-Z.PL Sp. z o.o.). W wyniku trzech umów łącznie sprzedała 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Na początku października 2024 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce Investic Global Restaurants S.A. (dawniej Sphinx Restaurants S.A.).

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

Należności z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	691	875	918
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 368	1 779	1 731
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	5 203	7 735	6 471
Płatne od 1 roku do 5 lat	9 326	17 508	17 108
Płatne powyżej 5 roku	1 245	2 649	2 949
Razem	17 833	30 546	29 177
Odpis należności leasingowych	(177)	(199)	(246)
Razem	17 656	30 347	28 931
Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	695	880	923
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 390	1 807	1 757
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	5 455	8 139	6 795
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	11 170	21 232	20 712
Płatne w okresie powyżej 5 lat	2 122	4 552	4 746
Razem minimalne opłaty leasingowe	20 832	36 610	34 933
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	(2 999)	(6 064)	(5 756)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego przed odpisami	17 833	30 546	29 177
Odpis należności leasingowych	(177)	(199)	(246)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego	17 656	30 347	28 931

Należności z tytułu leasingu finansowego dotyczą głównie umów podnajmu lokali gastronomicznych

Zmiany w odpisie aktualizującym wartość należności z tytułu leasingu finansowego	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(199)	(90)
Utworzenie odpisu	(3)	(156)
Rozwiązanie odpisu	25	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(177)	(246)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

21. Należności inne niż pożyczki

Należności długoterminowe	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Należności długoterminowe	2 640	3 125	4 961
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	1 051	1 174	3 003
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	825	850	895
Odpis	(802)	(880)	(1 123)
Razem należności długoterminowe	2 663	3 095	4 733

Należności krótkoterminowe	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	13	19	6
Handlowe	27	21	25
Odpis	(14)	(2)	(19)
Od jednostek pozostałych, w tym:	6 974	11 256	8 409
Handlowe	22 538	25 159	23 165
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	328	539	558
Odpis	(15 892)	(14 442)	(15 314)
Należności inne	575	756	1 422
Inne	4 848	5 221	6 081
Odpis	(4 273)	(4 465)	(4 659)
Należności budżetowe	111	588	1 509
Razem należności krótkoterminowe	7 673	12 619	11 346

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	od 01.01.2024 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(19 789)	(21 561)
Utworzenie odpisu	(2 204)	(1 376)
Wykorzystanie odpisu	123	83
Rozwiązanie odpisu	889	1 739
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(20 981)	(21 115)

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2025r. (w tys. PLN)						
Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 898	1 609	503	481	166	2	6 659

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2024r. (w tys. PLN)						
Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
5 812	1 758	2 462	611	30	63	10 736

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2024r. (w tys. PLN)						
Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 793	1 658	957	190	14	245	7 857

Spółka nie jest uzależniona od odbiorcy, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	288	1 128	968
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	-	3	-
Razem	288	1 128	968

* Środki na rachunku VAT

23. Pożyczki udzielone

Stan na 30 czerwca 2025 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
FitFood Sp. z o.o.*	900	183	1 083	(1 083)	-
RESTO360 Sp. z o.o.**	336	-	336	(336)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	7	71	(71)	-
Inne pożyczki***	33	11	44	(44)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 333	201	1 534	(1 534)	-
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					-

* w tym 886 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Stan na 31 grudnia 2024 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
FitFood Sp. z o.o.*	900	143	1 043	(1 043)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	324	-	324	(324)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	5	69	(69)	-
Inne pożyczki**	33	10	43	(43)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 321	158	1 479	(1 479)	-
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					-

* w tym 856 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Stan na 30 czerwca 2024 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
FitFood Sp. z o.o.*	900	102	1 002	(1 002)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	311	0	311	(311)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska	64	2	66	(66)	-
Inne pożyczki**	37	17	54	(54)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 312	121	1 433	(1 433)	-
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					-

* w tym 825 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość pożyczek	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 479)	(1 363)
Utworzenie odpisu	(55)	(72)
Rozwiązanie odpisu	-	2
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 534)	(1 433)

24. Zapasy

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Materiały	443	719	1 122
Towary	247	269	330
Zapasy brutto	690	988	1 452
Odpis aktualizacyjny	(141)	(24)	(45)
Zapasy netto	549	964	1 407

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym Zapasy	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(24)	(51)
Utworzenie odpisu	(117)	-
Wykorzystanie odpisu	-	6
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(141)	(45)

25. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	01.01.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	37 941	37 941	37 941	37 941
Kapitał z tytułu agio	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	01.01.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045	1 045
Stan na koniec okresu	1 045	1 045	1 045	1 045
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	01.01.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych WGICD	-	-	(85)	(85)
Stan na koniec okresu	-	-	(85)	(85)
Inne składniki kapitału własnego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	01.01.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 308	2 308	2 308	2 308

26. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 30.06.2025 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy na moment jej zawarcia w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	69 971 (wycena) 76 949 (nominalnie: kapitał + odsetki)	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3 punkty procentowe.	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy

- Oświadczenie Sfinks Polska S.A. o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. co do zapłaty.
- Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ Bank S.A., wraz z pełnomocnictwami Banku do tych rachunków.
- Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu ww. uchwały.
- Zastaw rejestrowy i finansowy na 2017 szt. udziałów Spółki w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.
- Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO.
- Zastaw na zbiorze rzeczy i praw (mieniu przedsiębiorstwa Sfinks Polska S.A.).
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny.
- Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.
- Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki.
- Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks Polska S.A. prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
- Cesja na rzecz BOŚ wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od spółki SPV.REST2 Sp. z o.o. objętych układem w ramach uproszczonego postępowania układowego tejże spółki.
- Zastaw finansowy oraz rejestrowy na 100.000 akcjach spółki SpiceUP S.A.
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.777 kpc co do wydania BOŚ przez Sfinks Polska S.A. akcji spółki SpiceUP S.A.

Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.

Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów określonych w Umowie Kredytu z BOŚ Bank S.A. Umowa przewiduje uprawnienie banku do podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p. lub do jej wypowiedzenia, jednakże w związku z objęciem zobowiązania z tytułu kredytu prawomocnym układem w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki ma ona obowiązek regulowania tych zobowiązań zgodnie z postanowieniami układu i zastępują one zasady określone w umowie kredytu.

Zgodnie z postanowieniami układu wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu są zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę

odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Układ przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz że spłata całości naliczonych odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.

W dniu 31 stycznia 2025 r. Spółka zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy Kredytu, wskutek którego zmianie uległa wysokość comiesięcznych rat kapitałowych Kredytu, których płatność przypada na rok 2025, przy jednoczesnym zachowaniu łącznej spłaty Kredytu w tym okresie na niezmienionym poziomie, tj. łącznie 12.000 tys. zł. Po zawarciu Aneksu wysokość rat wynosi:

- i. w okresie 01.01.2025r. - 31.03.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 350 tys. zł,
- ii. w okresie 01.04.2025r. - 30.06.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 550 tys. zł,
- iii. w okresie 01.07.2025r. - 30.09.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.300 tys. zł,
- iv. w okresie 01.10.2025r. - 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.800 tys. zł,
- v. w okresie 01.01.2026r. - 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.100 tys. zł,
- vi. w okresie 01.01.2027r. - 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.300 tys. zł,
- vii. w okresie 01.01.2028r. - 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca, każda rata w wys. 1.300 tys. zł,
- viii. w dniu 31.08.2028r. spłata pozostałego zadłużenia.

Po dacie bilansowej w dniu 31 lipca 2025 r. oraz w dniu 25.09.2025 r. Spółka zawarła z BOŚ Bank S.A. kolejne aneksy do Umowy Kredytu, wskutek których zmianie uległa wysokość rat kapitałowych Kredytu, których płatność przypada na okres od lipca 2025 r. do grudnia 2026 r., przy jednoczesnym zachowaniu łącznej spłaty Kredytu w tym okresie na niezmienionym poziomie. Po zawarciu Aneksu płatności miesięczne w okresie od lipca 2025 r. do marca 2026 r. wynoszą po 550 tys. zł miesięcznie, w okresie od kwietnia do września 2026 r. – po 1.100 tys. zł miesięcznie, a w okresie od października do grudnia 2026 r. – po 3.650 tys. zł. Powyższa zmiana związana jest z wolniejszym procesem przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, w tym w zakresie cesji umów najmu lokali i zwolnienia kaucji zabezpieczających umowy oraz wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci w I półroczu

Ponad powyższe Spółka posiada zadłużenie z tytułu otrzymanej pomocy publicznej w formie pożyczki na restrukturyzację, udzielonej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, o wartości bilansowej wynoszącej na dzień 30 czerwca 2025r. 16.128 tys. zł, termin spłaty pożyczki: 31.12.2030 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, oprocentowanie pożyczki: 9,38%. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki są: weksel własny in blanco bez protestu wystawiony przez Sfinks Polska S.A. wraz z deklaracją wekslową, zgodnie z którą remitent uprawniony będzie do uzupełnienia weksla do kwoty 21.015 tys. zł, oświadczenie Sfinks o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do maksymalnej sumy wskazanej powyżej, zastaw cywilny i rejestrowy ustanowione na należących do Mateusza Cacka 3.853.332 akcjach Sfinks Polska S.A. oraz na należących do Michaliny Marzec 3.370.313 akcjach Sfinks Polska S.A. Na dzień bilansowy Spółka nie uregulowała piętnastu rat pożyczki. Pismem z dnia 14 lutego 2025 r. Ministerstwo Rozwoju i technologii wezwało Spółkę do zapłaty kwoty 1.289 tys. zł tytułem zaległości w spłacie ww. pomocy publicznej. Spółka udzieliła odpowiedzi na powyższe wezwanie wskazując, iż wezwanie to zostało skierowane pomimo braku udzielenia odpowiedzi na wniosek Spółki o zmianę harmonogramu spłaty w zakresie rat objętych wezwaniem do zapłaty. Wobec braku odpowiedzi, po dacie bilansowej Spółka ponownie wystąpiła do ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o wydanie decyzji zmieniającej harmonogram spłaty przedmiotowej pożyczki. Spółka oczekuje na odpowiedź na złożone przez nią pismo w powyższej sprawie.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	69 971	69 215	68 520
ARP	16 128	15 397	14 688
PFR	-	-	301
Razem	86 099	84 612	83 509
Stan kredytów i pożyczek	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Długoterminowych	74 176	77 803	80 221
Krótkoterminowych	11 923	6 809	3 288
Razem	86 099	84 612	83 509

Wzrost wartości kredytu w BOŚ S.A. na dzień bilansowy wynika z tego, że raty spłacane przez Spółkę zgodnie z obowiązującym harmonogramem są niższe od odsetek naliczanych według efektywnej stopy procentowej.

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 091	1 411	1 578
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 152	2 810	3 040
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	8 532	12 002	11 829
Płatne od 1 roku do 5 lat	22 013	32 250	34 831
Płatne powyżej 5 roku	13 219	18 863	17 379
Razem	47 007	67 336	68 657
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>47 007</i>	<i>67 336</i>	<i>68 641</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 091	1 412	1 579
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 174	2 836	3 070
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	8 906	12 530	12 336
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	27 248	39 324	42 094
Płatne w okresie powyżej 5 lat	26 947	33 718	31 278
Razem minimalne opłaty leasingowe	66 366	89 820	90 357
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>66 366</i>	<i>89 820</i>	<i>90 341</i>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(19 359)	(22 484)	(21 700)
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>(19 359)</i>	<i>(22 484)</i>	<i>(21 700)</i>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	47 007	67 336	68 657
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>47 007</i>	<i>67 336</i>	<i>68 641</i>

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania długoterminowe dotyczące nabycia aktywów (Piwiarnia Warka)	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe (kaucje)	702	619	1 020
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	702	619	1 020

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na dzień 30.06.2025 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o.o. znaku towarowym WOOK - tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy kredytu, o której mowa w nocie 26.
- poręczenie weksla Spółki, na rzecz BOŚ SA, udzielone przez Sylwestra Cacka tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy kredytu, o której mowa w nocie 26.
- poręczenie osobiste weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. udzielone przez Sylwestra Cacka i Dorotę Cacek – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł
- zastaw cywilny i zastaw rejestrowy na należących do Mateusza Cacka 3.853.332 akcjach Sfinks Polska S.A. oraz należących do Michaliny Marzec 3.370.313 akcjach Sfinks Polska S.A. – tytułem zabezpieczenie zwrotu udzielonej Spółce na podstawie decyzji ARP S.A. pomocy publicznej, o której mowa w nocie 26,
- okresie sprawozdawczym Spółka zawarła z franczyzobiorcami dwie umowy cesji, na podstawie których przeniosła na nich swoje prawa i obowiązki jako najemcy z dwóch umów najmu lokali restauracyjnych, przy czym na warunkach w nich wskazanych, związanych głównie z rozwiązaniem umów franczyzy, Sfinks Polska S.A. wstępuje zwrotnie w prawa i obowiązki z tychże umów najmu, w tym w jednej z nich także w obowiązki z tytułu zobowiązań płatniczych franczyzobiorcy, przy spełnieniu określonych warunków przez Wynajmującego.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2025 000' PLN	w tym		Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2025 000' PLN	w tym	
		długoterminowe	krótkoterminowe					długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 043	-	1 043	441	194	49	1 241	-	1 241
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	769	186	583	706	-	571	904	186	718
Razem	1 837	186	1 651	1 147	194	620	2 170	186	1 984

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

	Stan na 01.01.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	502	-	502	1 031	62	428	1 043	-	1 043
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	714	178	536	1 236	22	1 159	769	186	583
Razem	1 241	178	1 063	2 267	84	1 587	1 837	186	1 651

	Stan na 01.01.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	502	-	502	694	-	801	395	-	395
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	714	178	536	636	-	-	1 350	178	1 172
Razem	1 241	178	1 063	1 330	-	801	1 770	178	1 592

31. Świadczenia pracownicze

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń podstawowych	632	810	706
Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne, urlopowe	903	769	848
Razem	1 535	1 579	1 554

W zestawieniu z całkowitych dochodów	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(5 598)	(5 727)
<i>zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne</i>	-	-
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 028)	(1 058)
Razem	(6 626)	(6 785)

Zatrudnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pracownicy umysłowi	65	76	73
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	65	76	73

32. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zarząd	Wynagrodzenia pieniężne należne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł	Wynagrodzenia pieniężne należne w spółkach zależnych od Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Cacek Sylwester	31,4	Nd
El Malla Amir	202,4	Nd
Cacek Mateusz	202,4	Nd
Kuś Jacek	203,7	-

Członkowie Zarządu mają przyznane ryczałtowe miesięczne wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu, wypłacane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej.

W związku z faktem, że Spółka korzysta z pomocy publicznej na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców miesięczne wynagrodzenie brutto członków zarządu w każdym kwartale jest uzależnione od przeciętnego wynagrodzenia w poprzednim kwartale ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego na podstawie ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tj. Dz. U. z 2021 r. poz.291 z późn.zm.) i wynosi nie więcej niż równowartość 400% tej kwoty miesięcznie.

Wszystkim Członkom Zarządu w związku z wykonywaniem swoich obowiązków na stanowiskach w Zarządzie Spółki przysługują samochody służbowe. W pierwszym półroczu 2025 r. z samochodów służbowych korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego: 2,4 tys. zł, Amir El Malla wartość brutto 2,4 tys. zł, Mateusz Cacek wartość brutto 2,4 tys. zł, Jacek Kuś wartość brutto: 2,4 tys. zł.

Dla wszystkich Członków Zarządu dostępna jest opieka medyczna opłacana przez Spółkę. W pierwszym półroczu 2025 r. z pakietu medycznego korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego –5,8 tys. zł, Amir El Malla –1,2 tys. zł, Mateusz Cacek – 1,2 tys. zł. Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przyjęta uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2024 r. określa podstawy, zasady ustalania i naliczania oraz wypłacania wynagrodzeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Powyższe świadczenia (samochody służbowe, pakiety medyczne itp.) są wliczane w limit wynagrodzeń, o którym mowa w akapicie powyżej.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia pieniężne należne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Karolak Adam	48
Pawłowski Sławomir	90
Wasilewski Artur	61*
Krawiec-Rzeszotek Mariola	30
Bogusławska Magdalena	30

*Łącznie z PPK

33. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Zobowiązania handlowe	11 195	13 666	12 659
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	416	721	1 684
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	632	810	706
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	350	393	118
Zobowiązania z tytułu innych podatków	2 258	1 543	1 792
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 036	2 806	1 928
Razem	15 887	19 939	18 887

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2025r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 706	1 981	2 663	1 568	1 606	1 087	11 611

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2024r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 385	3 356	2 882	2 000	999	765	14 387

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2024r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
5 514	3 318	3 160	1 558	133	660	14 343

34. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	3 190	4 073	4 557
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 950	1 952	939
Razem	5 140	6 025	5 496
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	<i>3 774</i>	<i>4 306</i>	<i>4 027</i>

35. Ryzyka finansowe

Spółka ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk, 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 Polski

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły w związku z pandemią COVID-19, wojną w Ukrainie oraz zachodzącymi w ostatnich miesiącach zmianami politycznymi na świecie, w tym szczególności w relacjach między USA a Unią Europejską.

Zarząd zwraca uwagę na ryzyko niekorzystnych zmian w polityce celnej, co może negatywnie wpływać na ceny zakupów towarów i usług realizowanych przez Spółkę.

Spółka nie obserwuje bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Spółkę. Spółka 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 mediów nabywanych przez Spółkę.

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

Zmiany 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 Spółka prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publicznoprawnym 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 Spółkę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Spółki jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

Ponadto wprowadzenie zmian innych przepisów np. przepisów dotyczących ochrony środowiska, 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 Spółki.

Zmiany przepisów prawa generują konieczność alokowania części zasobów Spółki 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 Spółki 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 z 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 okresie 6 miesięcy 2025 r. o ok. 0,2 mln 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 Spółki do czasu wymagalności ostatniej raty.

Poziom stóp procentowych na rynku wpływa na zdolność kredytową i stopę zwrotu z inwestycji przyszłych franczyzobiorców, co przekłada się na tempo rozwoju sieci franczyzowej Spółki.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Spółki 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 Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego Spółki za okres 6 miesięcy 2025 r. o ok. 0,2 mln zł.

Ponadto, pomimo, iż Spółka dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w złotych polskich, istotne wahania kursów walutowych wpływają na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekładają się na rentowność sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Spółka 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.

Ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej i gazu

Ceny energii elektrycznej i gazu wpływają na rentowność działalności. Spółka ogranicza powyższe ryzyka poprzez zawieranie kontraktów czasowych stabilizujących zmiany cen zakupu energii elektrycznej oraz zarządzanie ceną sprzedaży dań w restauracjach. Spółka zwraca uwagę, iż w sytuacji istotnego ograniczenia dostępności energii elektrycznej i/lub gazu lub utrzymującego się wysokiego poziomu cen ich zakupu, działania opisane powyżej mogą, okazać się niewystarczające i zmaterializuje się ryzyko znaczącego spadku rentowności Spółki.

Ryzyko wzrostu cen surowców i usług

Kształtowanie się cen na rynku surowców i usług ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Głównymi czynnikami wpływającymi na cenę surowców są presje kosztowe związane m.in. z poziomem inflacji, kosztami pracy i kosztami surowców energetycznych, możliwa zmiana polityki celnej na rynku światowym oraz niepewność związana z popytem w Polsce i Europie oraz kurs złotych. Ponadto ewentualne ograniczenia importowe, w szczególności związane z ochroną rynku krajowego w związku z przypadkami występowania chorób zwierzęcych, mogą pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Spółka 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 kapitałowe i płynności finansowej

Na Spółkę nie są nałożone żadne prawne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe w przeszłości Spółka nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Głównym celem zarządzania kapitałem i płynnością finansową w Spółce jest zapewnienie zdolności Spółki do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych zobowiązań finansowych. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem płynności Spółki polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej i planowanej działalności oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności Spółki.

Płynność finansowa Spółki zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Spółki są na wysokim poziomie. Jest to spowodowane w dużej mierze wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki, pożyczką z ARP S.A. oraz koniecznością przeznaczania wypracowanych środków pieniężnych na spłatę zobowiązań układowych.

Spółka na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych i rozrachunków. Ponadto dział finansowy w cyklach miesięcznych opracowuje raporty z informacją zarządczą zawierającą kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne, które są omawiane z Zarządem Spółki i wybranymi osobami z kadry kierowniczej. Okresowe planowanie i monitorowanie płynności Spółki ma na celu zapewnienie środków na pokrycie luki płynnościowej, głównie poprzez działania ukierunkowane na poprawę wskaźników rotacji należności, jak również korzystanie z finansowania zewnętrznego, w tym w postaci kredytów kupieckich czy leasingów.

Poniżej zaprezentowano przepływy zobowiązań i należności finansowych Spółki według terminów wymagalności.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Spółki (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2025 r.

Okres płatności	Kredyt w BOS S.A., ARP	Leasing finansowy*	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	3 504	1 091	12 383	16 978
od 1 do 3 miesięcy	2 848	2 174	1 139	6 161
od 3 miesięcy do 1 roku	13 025	8 906	1 544	23 475
Razem płatności do 1 roku	19 377	12 171	15 066	46 614
od 1 roku do 5 lat	85 284	27 248	1 473	114 005
powyżej 5 lat	3 855	26 947	50	30 852
Razem płatności	108 516	66 366	16 589	191 471
przyszłe koszty finansowe	(22 417)	(19 359)	-	(41 776)
Wartość bieżąca	86 099	47 007	16 589	149 695

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

Tab. Przepływy z tytułu należności finansowych Spółki (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 30 czerwca 2025 r.

Okres płatności	Pożyczki	Należności leasingowe	Należności handlowe i pozostałe należności	Razem
do 1 miesiąca	488	695	24 454	25 637
od 1 do 3 miesięcy	-	1 390	587	1 977
od 3 miesięcy do 1 roku	-	5 455	673	6 128
Razem płatności do 1 roku	488	7 540	25 714	33 742
od 1 roku do 5 lat	1 118	11 170	3 572	15 860
powyżej 5 lat	-	2 122	504	2 626
czas nieokreślony	-	-	1 926	1 926
Razem płatności	1 606	20 832	31 716	54 154
przyszłe przychody finansowe	(72)	(2 999)	(400)	(3 471)
odpisy	(1 534)	(177)	(20 980)	(22 691)
Wartość bieżąca	-	17 656	10 336	27 992

W 2025 roku Spółka kontynuuje proces przekształceń sieci własnej we francyzową. Ma to odzwierciedlenie w osiąganych wynikach, w tym w szczególności w obszarze przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, przy czym sprzedaż gastronomiczna sieci zarządzanej przez Spółkę wzrosła w pierwszej połowie 2025 r. o 3,1% w stosunku do sprzedaży osiągniętej w porównywalnym okresie roku ubiegłego, a wynik na sprzedaży brutto wzrósł o 0,4 mln zł w porównaniu do wygenerowanego w pierwszej połowie 2024 r.

W pierwszej połowie 2025 roku zmniejszeniu uległy zarówno należności handlowe Spółki jak również jej zobowiązania handlowe.

Z uwagi na opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we francyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Zarząd podjął szereg działań celem poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w tym: kontynuowanie procesu przekształceń, podjęcie działań celem zmiany harmonogramów spłat kredytu w BOŚ S.A. oraz pożyczki z ARP S.A., korzystanie z pomocy de minimis w postaci rozkładania na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS oraz rozpoczęcie procesu wydzielenia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność Spółki prowadzoną pod marką SPHINX (dalej „ZCP”).

W dniu 30.06.2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż ZCP. W dniu 1 lipca br. nastąpiło formalne wydzielenie ZCP w strukturze organizacyjnej Spółki i zarząd rozpoczął proces poszukiwania potencjalnych inwestorów. Środki pozyskane ze sprzedaży Zarząd zamierza przeznaczyć m.in. na spłatę zobowiązań Spółki z tytułu kredytu i pożyczki oraz finansowanie i rozwój pozostałej działalności Spółki, w tym m.in. na rozwój sieci pod innymi markami niż SPHINX (Chłopskie Jadło, The Burgers) oraz rozwój programu Aperitiff. Biorąc pod uwagę, że Spółka dopiero rozpoczęła poszukiwanie inwestora w ocenie Zarządu nie można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że sprzedaż ZCP zostanie zrealizowana.

Celem zbilansowania przepływów pieniężnych Spółka wystąpiła do BOŚ S.A. o zmianę harmonogramu spłaty kredytu w zakresie wysokości rat, w wyniku prowadzonych z BOŚ S.A. rozmów strony w bieżącym roku zawarły 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. i aneks z 25.09.2025 r.). Harmonogram przewiduje obniżenie wysokości rat do końca marca 2026 r. przy jednoczesnym podwyższeniu wysokości rat w ostatnich kwartale 2026 r. Dalsze rozmowy Spółki z Bankiem będą uzależnione od przebiegu procesu wydzielenia i sprzedaży ZCP.

Ponadto Spółka wystąpiła do Ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o zmianę harmonogramu spłaty z ARP S.A. (Spółka od kwietnia 2024 r. nie realizuje płatności rat w/w pożyczki z ARP S.A.). Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji w tym zakresie.

Spółka opracowała projekcję finansową uwzględniającą wnioskowaną zmianę harmonogramu spłaty kredytu oraz dalszy wzrost sprzedaży gastronomicznej realizowanej przez sieć zarządzaną przez Spółkę oraz rozwój sieci restauracji. Zarząd zakłada również uzyskanie pozytywnej decyzji w zakresie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP S.A. Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd zakłada, że środki generowane przez Spółkę będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów oraz sukcesywną spłatę zobowiązań Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Nie można jednak wykluczyć, że Spółka nie otrzyma pozytywnych decyzji w zakresie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki z ARP, lub nie uzgodni z BOŚ S.A. zmiany warunków spłaty zobowiązań uwzględniającej projekt sprzedaży ZCP czy, pozyska niższe niż zakładane środki z procesu przekształceń, będzie realizować wolniejszy rozwój sieci lub kondycja finansowa dłużników Spółki spowoduje pogorszenie ściągальności należności. Ponadto istotny spadek wydatków klientów na usługi gastronomiczne mogą spowodować, że Spółka nie będzie realizowała zakładanych wyników. 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. 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 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.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy na poziomie 157,0 mln zł, z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu i pożyczka z ARP S.A. opisane w nocie 26 sprawozdania (łącznie 86,1 mln zł), a także zobowiązania z tytułu leasingów finansowych (47,0 mln zł.). Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki, w tym w szczególności zadłużenia przeterminowanego generuje trudności w zarządzaniu płynnością oraz w przypadku wzrostu zaległości Spółki ryzyko wypowiedzenia przez kontrahentów umów, w tym umów najmu.

Spółka realizuje proces przekształceń restauracji własnych w model franczyzowy, co pozwala na wygenerowanie dodatkowych środków na finansowanie luki płynnościowej. Ponadto Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneksy do umowy kredytowej w zakresie zmiany harmonogramu płatności rat w latach 2025-2026 i wystąpiła do właściwego ministerstwa z wnioskiem o zmianę harmonogramu płatności pożyczki z ARP S.A. oraz korzysta z pomocy de minimis w postaci rozłożenia na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS.

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

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście aktualnej sytuacji Spółki 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.

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

- znaczącą utratę wartości znaku Chłopskie Jadło – wartość bilansowa znaku 0,9 mln zł;
- całkowitą utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia oraz wartości umów franczyzowych sieci Piwiarnia.

Potencjalny wpływ utraty wartości powyższych inwestycji kapitałowych na przyszłe wyniki Spółki ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji, tj. 0,9 mln zł.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

Spółka 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 ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocy 26 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Umowa z BOŚ S.A. obejmuje zabezpieczenia ustanowione m.in. na przedsiębiorstwie Spółki 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

Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych, realizowanej gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych, co związane jest z niematerialnym ryzykiem kredytowym oraz przychody z tytułu sprzedaży realizowanej do podmiotów prowadzących restauracje pod markami zarządzanymi przez Spółkę (w tym głównie z opłat z umowy franczyzowej i umowy podnajmu), a także przychody od stałych kontrahentów Spółki (głównie dostawców centralnych). Wycena należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych i należności z tytułu subleasingu wg MSSF16) wynosi 10,2 mln zł.

Z uwagi na realizowany wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach może wzrastać. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, rynkowych stóp procentowych, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście wojny w Ukrainie, sytuacją gospodarczą kraju i zachodzącymi w ostatnich miesiącach zmianami politycznymi

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

na świecie, w tym szczególności w relacjach między USA a Unią Europejską.

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie szacunków przy wycenie leasingów, testów na utratę wartości aktywów (rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych), amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

Stan na 30 czerwca 2025 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			105	-	105
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
RSX2025 Sp. z o.o.	100,00	100,00	5	-	5
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 526)	3
Superfood360 Sp. z o.o.*	10,00	10,00	1	-	1
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 624	(1 526)	108

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Stan na 31 grudnia 2024 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			100	-	100
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 527)	2
Superfood360 Sp. z o.o.*	10,00	10,00	1	(1)	0
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 629	(1 527)	102

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Stan na 30 czerwca 2024 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			205	(105)	100
Investic Global Restaurants S.A.*	100,00	100,00	100	(100)	-
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
Superfood360 Sp. z o.o.**	100,00	100,00	5	(5)	-
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 528	(1 526)	2
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 733	(1 631)	102

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

** dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Spółka RSX2025 Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 25.02.2025 r. celem przekształcenia jednej z restauracji, prowadzonej obecnie w modelu własnym w model franczyzowy.

W dniu 04.07.2024 r. Sfinks Polska S.A. utraciła kontrolę nad spółką SUPERFOOD360 Sp. z o.o. (dawniej W-Z.PL Sp. z o.o.). W wyniku trzech umów łącznie sprzedała 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Na początku października 2024 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce INVESTIC GLOBAL RESTAURANTS S.A. (dawniej Sphinx Restaurants S.A.).

Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
SpiceUP S.A.	12	24
RSX2025 Sp. z o.o.	2	nd
Investic Global Restaurants S.A.*	nd	2
Superfood360 Sp. z o.o.**	nd	2
Zakupy		
RSX2025 Sp. z o.o.	409	nd

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

** dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Salda rozrachunków Spółki z podmiotami zależnymi

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Należności			
SpiceUP S.A.	27	20	3
RSX2025 Sp. z o.o	1	nd	nd
Investic Global Restaurants S.A. *	nd	nd	22
Odpis aktualizujący należności			(19)
SpiceUP S.A.	(13)	(1)	-
RSX2025 Sp. z o.o	-	nd	nd
Investic Global Restaurants S.A. *	nd	nd	(19)
Należności netto			6
SpiceUP S.A.	14	19	3
RSX2025 Sp. z o.o	1	nd	nd
Investic Global Restaurants S.A. *	nd	nd	3
Zobowiązania			-
Superfood360 Sp. z o.o. **	nd	nd	18
RSX2025 Sp. z o.o	201	nd	nd

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

** dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Transakcje Spółki z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 30.06.2024 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
SPV.REST1 Sp. z o. o.	7	2
SPV.REST3 Sp. z o. o.	87	122
SPV.REST5 Sp. z o. o.	109	1 042
TORA Sp. z o.o.	12	-
Superfood360 Sp. z o.o. *	32	nd
Zakupy (wynagrodzenie za poręczenia, usługi doradcze)		
Superfood360 Sp. z o.o. *	63	nd
Sylwester i Dorota Cacek	199	302
Sylwester Cacek	105	87
Mateusz Cacek	42	67
Michalina Marzec	37	58
Wisdom of Generations - Małgorzata Jakubowska-Cacek	120	120

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Saldo rozrachunków z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Należności			
SPV.REST1 Sp. z o. o.	592	585	599
SPV.REST3 Sp. z o. o.	19	288	165
SPV.REST5 Sp. z o. o.	4	26	49
Superfood360 Sp. z o.o.*	11	9	nd
TORA Sp. z o.o.	14	-	-
4 The Best Amir El Malla	27	31	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(583)	(685)	(709)
SPV.REST1 Sp. z o. o.	(583)	(579)	(598)
SPV.REST3 Sp. z o. o.	-	(105)	(111)
Superfood360 Sp. z o.o.*	-	(1)	-
			-
Zobowiązania	41	83	76
SPV.REST3 Sp. z o. o.	9	10	3
SPV.REST5 Sp. z o. o.	3	2	12
Superfood360 Sp. z o.o.*	11	7	nd
Mateusz Cacek	-	-	11
Michalina Marzec	-	8	10
Sylwester Cacek	-	18	2
Sylwester i Dorota Cacek	18	38	38

* dawniej W-Z.PL sp. z o.o.

Salda Spółki z tytułu udzielonych pożyczek z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	30.06.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	30.06.2024 000' PLN
Saldo udzielonych pożyczek			
SPV.REST1 Sp. z o.o.	71	69	66
Odpis aktualizacyjny pożyczki	(71)	(69)	(66)
Pożyczki netto		-	-

Ponadto w Spółce są zatrudnieni bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki; wynagrodzenia tych osób zostały ustalone na warunkach rynkowych.

38. Korekta danych porównawczych

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych, zastrzeżeniem, że z dniem 1 stycznia 2025 r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Spółki za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 3,5 tys. zł na 10 tys. zł. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Spółka w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”.

Korekta w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	skorygowane Na dzień 31.12.2024 PLN'000	korekta Na dzień 31.12.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 31.12.2024 PLN'000	skorygowane Na dzień 30.06.2024 PLN'000	korekta Na dzień 30.06.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 30.06.2024 PLN'000	skorygowane Na dzień 01.01.2024 PLN'000	korekta Na dzień 01.01.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 01.01.2024 PLN'000
Aktywa trwałe									
Wartości niematerialne	6 024	(31)	6 055	6 099	(11)	6 110	5 800	(13)	5 813
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	34 220	(4)	34 224	36 338	(5)	36 343	45 818	(7)	45 825
Rzeczowe aktywa trwałe	5 505	(155)	5 660	6 759	(170)	6 929	8 799	(191)	8 990
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20 157	-	20 157	20 057	-	20 057	19 435	-	19 435
Należności długoterminowe inne	3 095	-	3 095	4 733	-	4 733	4 982	-	4 982
Udziały w innych jednostkach	102	-	102	102	-	102	102	-	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 200	36	10 164	11 518	35	11 483	10 744	40	10 704
Aktywa trwałe razem	79 303	(154)	79 457	85 606	(151)	85 757	95 680	(171)	95 851
Aktywa obrotowe									
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	24 901	-	24 901	22 595	-	22 595	22 516	-	22 516
Zapasy	964	-	964	1 407	-	1 407	1 711	-	1 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 619	-	12 619	11 346	-	11 346	11 913	-	11 913
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 190	-	10 190	8 874	-	8 874	7 254	-	7 254
Pożyczki udzielone krótkoterminowo	-	-	-	-	-	-	17	-	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 128	-	1 128	968	-	968	1 621	-	1 621
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	24 901	-	24 901	22 595	-	22 595	22 516	-	22 516
Aktywa razem	104 204	(154)	104 358	108 201	(151)	108 352	118 196	(171)	118 367

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

	skorygowane Na dzień 31.12.2024 PLN'000	korekta Na dzień 31.12.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 31.12.2024 PLN'000	skorygowane Na dzień 30.06.2024 PLN'000	korekta Na dzień 30.06.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 30.06.2024 PLN'000	skorygowane Na dzień 01.01.2024 PLN'000	korekta Na dzień 01.01.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 01.01.2024 PLN'000
Kapitały własne									
Kapitał podstawowy	37 941	-	37 941	37 941	-	37 941	37 941	-	37 941
Zyski zatrzymane	(117 458)	(154)	(117 304)	(112 347)	(151)	(112 196)	(111 753)	(171)	(111 582)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	1 045	-	1 045	1 045	-	1 045	1 045	-	1 045
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	-	-	(85)	-	(85)	(85)	-	(85)
Inne składniki kapitału własnego	2 308	-	2 308	2 308	-	2 308	2 308	-	2 308
Kapitały własne razem	(76 164)	(154)	(76 010)	(71 138)	(151)	(70 987)	(70 544)	(171)	(70 373)
Zobowiązania długoterminowe									
Pożyczki i kredyty bankowe	77 803	-	77 803	80 221	-	80 221	81 669	-	81 669
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	51 113	-	51 113	52 210	-	52 210	60 620	-	60 620
Rezerwy długoterminowe	186	-	186	178	-	178	178	-	178
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	4 073	-	4 073	4 557	-	4 557	5 008	-	5 008
Inne zobowiązania długoterminowe	619	-	619	1 020	-	1 020	1 488	-	1 488
Zobowiązania długoterminowe razem	133 794	-	133 794	138 186	-	138 186	148 963	-	148 963
Zobowiązania krótkoterminowe									
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	46 574	-	46 574	41 153	-	41 153	39 777	-	39 777
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 736	-	18 736	18 063	-	18 063	18 342	-	18 342
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	393	-	393	118	-	118	37	-	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	810	-	810	706	-	706	697	-	697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16 223	-	16 223	16 447	-	16 447	17 442	-	17 442
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 809	-	6 809	3 288	-	3 288	789	-	789
Rezerwy krótkoterminowe	1 651	-	1 651	1 592	-	1 592	1 063	-	1 063
Przychody rozliczane w czasie	1 952	-	1 952	939	-	939	1 407	-	1 407
<u>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46 574	-	46 574	41 153	-	41 153	39 777	-	39 777
Zobowiązania razem	180 368	-	180 368	179 339	-	179 339	188 740	-	188 740
Pasywa razem	104 204	(154)	104 358	108 201	(151)	108 352	118 196	(171)	118 367

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Korekta w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	skorygowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	40 896	-	40 896
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	39 800		39 800
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	1 096		1 096
Koszt własny sprzedaży	(39 905)	(23)	(39 882)
<i>Amortyzacja</i>	(4 635)	36	(4 671)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	(11 128)	(59)	(11 069)
<i>Usługi obce</i>	(14 866)		(14 866)
<i>Podatki i opłaty</i>	(225)		(225)
<i>Wynagrodzenia</i>	(5 727)		(5 727)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	(1 058)		(1 058)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>	(1 168)		(1 168)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(1 098)		(1 098)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	991	(23)	1 014
Pozostałe przychody operacyjne	5 043	46	4 997
<i>w tym Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	520	46	474
Pozostałe koszty operacyjne	(1 793)	1	(1 794)
<i>w tym Likwidacja środków trwałych</i>	(200)	1	(201)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	363		363
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 604	24	4 580
Przychody finansowe	1 684	-	1 684
Koszty finansowe	(7 212)	-	(7 212)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	(218)		(218)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 142)	24	(1 166)
Podatek dochodowy	547	(5)	552
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(595)	19	(614)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(595)	19	(614)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(595)	19	(614)
Przypadający:			
Akcjonariuszom	(595)	19	(614)
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty			
Skutki wyceny aktywów finansowych	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(595)	19	(614)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)			
Zwykły	(0,02)	-	(0,02)
Rozwodniony	(0,02)	-	(0,02)
Całkowity dochód na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)			
Zwykły	(0,02)	-	(0,02)
Rozwodniony	(0,02)	-	(0,02)

Korekta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	skorygowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(1 142)	24	(1 166)
Korekty:	8 041	(83)	8 124
Podatek dochodowy zapłacony	(145)	-	(145)
Różnice kursowe	(132)	-	(132)
Amortyzacja środki trwałe	620	(32)	652
Amortyzacja wartości niematerialne	375	(3)	378
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	3 640	(1)	3 641
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	932	-	932
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	(262)	-	(262)
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	107	-	107
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(394)	(46)	(348)
Likwidacja środków trwałych	200	(1)	201
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	(2 713)	-	(2 713)
Odpis aktualizujący udziały, udzielone pożyczki, należności leasingowe	227	-	227
Umorzenie i spisanie zobowiązań i należności	(21)	-	(21)
Przychody z tytułu odsetek	(1 163)	-	(1 163)
Koszty odsetek	6 810	-	6 810
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(40)	-	(40)
Zapasy	304	-	304
Należności handlowe oraz pozostałe należności	672	-	672
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 016)	-	(1 016)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 899	(59)	6 958
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	3 165	-	3 165
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	3 479	-	3 479
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	4	-	4
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 067)	59	(3 126)
Odsetki uzyskane	1 103	-	1 103
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 684	59	4 625
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek	(2 921)	-	(2 921)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 315)	-	(9 315)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 236)	-	(12 236)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(653)	-	(653)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 621	-	1 621
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	968	-	968
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

39. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 6 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu projektu wydzielenia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SPHINX (ZCP), celem zakończenia realizacji układu przyjętego w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, umożliwienie rozwoju w pozostałych obszarach działalności Spółki, zapewnienie szybszego tempa rozwoju sieci SPHINX (raport bieżący nr 11/2025). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. uchwala z dnia 30 czerwca 2025 r. wyraziło zgodę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sfinks Polska S.A. (raport bieżący nr 14/2025). W kontynuacji powyższego z dniem 1 lipca 2025 r. nastąpiła zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki w zakresie formalnego wyodrębnienia ZCP, a w dniu 25 lipca 2025 r. Spółka rozpoczęła współpracę z doradcą inwestycyjnym celem pozyskania inwestora na zakup ZCP (raport bieżący 17/2025).

W dniu 31 lipca 2025 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu zmieniający harmonogram spłat kredytu w okresie lipiec-wrzesień 2025 r., a w dniu 25.09.2025 r. – aneks zmieniający harmonogram spłat kredytu w okresie wrzesień 2025 r. – grudzień 2026 r. Zawarcie aneksów było spowodowane wolniejszym procesem przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci w pierwszym półroczu 2025 r. Spółka kontynuuje rozmowy z Bankiem dotyczące warunków spłaty Kredytu w związku z powyższymi czynnikami oraz rozpoczęciem projektu wydzielenia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SPHINX (raport bieżący nr 18/2025 oraz 25/2025).

W dniu 6 sierpnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Sfinks Polska S.A. uchwalone w dniu 30 czerwca 2025 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2025). Zmiany dotyczą zakresu przedmiotu działalności Spółki oraz oznaczenia rodzajów akcji Spółki i ich zamiany. (raport bieżący nr 19/2025).

W dniu 28 sierpnia 2025 r. Mariola Krawiec - Rzeszotek oraz Magdalena Bogusławska złożyły rezygnacje z pełnienia przez nie funkcji Członków Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2025 r., a jako przyczyny ich złożenia zostały wskazane powody osobiste. W związku z powyższym Spółka zwołała na dzień 25 września 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 25.09.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowych członków tj. Lidię Jasińską oraz Artura Maickiego (raport bieżący 23/2025 i 24/2025).

Zalesie Górne, 30 września 2025 roku

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Wiceprezes Zarządu
Mateusz Cacek

Wiceprezes Zarządu
Amir El Malla

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.