



**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 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 wchodzi 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>	<i>860</i>	<i>1 091</i>
Dyskonto należności	226	(117)
Uzyskane odsetki	117	296
Różnice kursowe	68	132
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	<i>69</i>	<i>133</i>
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>	<i>(2 083)</i>	<i>(2 608)</i>
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 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. 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 długoterminowe	krótkoterminowe	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2025 000' PLN	w tym 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

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

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 osiągniętych 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
Przychody ze sprzedaży produktów	39 800		39 800
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 096		1 096
Koszt własny sprzedaży	(39 905)	(23)	(39 882)
Amortyzacja	(4 635)	36	(4 671)
Zużycie materiałów i energii	(11 128)	(59)	(11 069)
Usługi obce	(14 866)		(14 866)
Podatki i opłaty	(225)		(225)
Wynagrodzenia	(5 727)		(5 727)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 058)		(1 058)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 168)		(1 168)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 098)		(1 098)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	991	(23)	1 014
Pozostałe przychody operacyjne	5 043	46	4 997
w tym Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	520	46	474
Pozostałe koszty operacyjne	(1 793)	1	(1 794)
w tym Likwidacja środków trwałych	(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