



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

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

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

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

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

www.interfin.pl

e-mail : interfin@interfin.pl

**RAPORT Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

SFINKS POLSKA S.A.

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

Kraków 2025 rok

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Wprowadzenie

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

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

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

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

Zakres przeglądu

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

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

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

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

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem- istotna niepewność związana z kontynuacją działalności

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

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

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

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

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

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

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

Wniosek z zastrzeżeniem

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

Data raportu: 30.09.2025 r.

Dorota Żoła, nr ewid. 12648

Działający w imieniu:

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