



**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.**

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025r. i na dzień 31.03.2025r.

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 31 marca 2025 r. wykazujące stratę netto w kwocie 2 033 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 2 033 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 85 978 tys. zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r., wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 2 033 tys. zł	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 468 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9

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

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Nota	od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	12 757	20 916
Przychody ze sprzedaży produktów		12 338	20 350
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		419	566
Koszt własny sprzedaży	8	(12 238)	(20 431)
Amortyzacja		(1 577)	(2 534)
Zużycie materiałów i energii		(2 258)	(5 681)
Usługi obce		(4 620)	(7 681)
Podatki i opłaty		(85)	(108)
Wynagrodzenia		(2 760)	(2 767)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(494)	(516)
Pozostałe koszty rodzajowe		(86)	(547)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(358)	(597)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		519	485
Pozostałe przychody operacyjne	9	200	3 360
Pozostałe koszty operacyjne	10	(667)	(745)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	11	23	340
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		75	3 440
Przychody finansowe	12	1 440	1 185
Koszty finansowe	12	(3 639)	(3 958)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	11	4	(50)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 120)	617
Podatek dochodowy	13	87	(425)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 033)	192
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 033)	192
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(2 033)	192
Przypadający:			
Akcjonariuszom		(2 033)	192
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		(2 033)	192

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 r.

	Nota	Na dzień 31.03.2025 PLN'000	Na dzień 31.12.2024 PLN'000	Na dzień 31.03.2024 PLN'000	Na dzień 01.01.2024 PLN'000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	15	5 885	6 024	5 852	5 800
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	16	28 662	34 220	45 933	45 818
Rzeczowe aktywa trwałe	17	5 229	5 505	7 880	8 799
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	14 491	20 157	20 139	19 435
Należności długoterminowe inne	21	2 492	3 095	5 157	4 982
Udziały w innych jednostkach	19	102	102	102	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	10 409	10 200	10 426	10 744
Aktywa trwałe razem		67 270	79 303	95 489	95 680
Aktywa obrotowe					
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		18 703	24 901	23 046	22 516
Zapasy	24	683	964	1 563	1 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	8 830	12 619	12 020	11 913
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	8 530	10 190	8 177	7 254
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	23	-	-	16	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	660	1 128	1 270	1 621
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	5	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		18 708	24 901	23 046	22 516
Aktywa razem		85 978	104 204	118 535	118 196

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Nota	Na dzień 31.03.2025 PLN'000	Na dzień 31.12.2024 PLN'000	Na dzień 31.03.2024 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	(119 491)	(117 458)	(111 561)	(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		(78 197)	(76 164)	(70 352)	(70 544)
Zobowiązania długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	26	76 201	77 803	82 216	81 669
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	41 307	51 113	60 719	60 620
Rezerwy długoterminowe	30	186	186	178	178
Przychody rozliczane w czasie	34	3 734	4 073	4 827	5 008
Inne zobowiązania długoterminowe	28	697	619	1 009	1 488
Zobowiązania długoterminowe razem		122 125	133 794	148 949	148 963
Zobowiązania krótkoterminowe					
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>		42 050	46 574	39 938	39 777
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	14 447	18 736	18 279	18 342
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	455	393	30	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	647	810	688	697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	13 404	16 223	17 646	17 442
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	9 390	6 809	787	789
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 744	1 651	1 348	1 063
Przychody rozliczane w czasie	34	1 963	1 952	1 160	1 407
<u>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</u>		-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		42 050	46 574	39 938	39 777
Zobowiązania razem		164 175	180 368	188 887	188 740
Pasywa razem		85 978	104 204	118 535	118 196

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	-	-	-	-	(2 033)	(2 033)	-	(2 033)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2025	37 941	1 045	-	2 308	(119 491)	(78 197)	-	(78 197)

	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	-	-	-	-	(5 705)	(5 705)	-	(5 705)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	85	-	-	85	-	85
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	192	192	-	192
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2024	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 561)	(70 352)	-	(70 352)

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	(2 120)	618
Korekty:	3 993	1 635
Podatek dochodowy zapłacony	(47)	(115)
Różnice kursowe	(240)	(219)
Amortyzacja środki trwałe	198	353
Amortyzacja wartości niematerialne	202	188
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	1 178	1 993
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	97	167
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	17	(160)
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	2	73
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(28)	(84)
Likwidacja środków trwałych	222	197
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	144	(1 722)
Odpis aktualizujący udziały, udzielone pożyczki, należności leasingowe	(3)	39
Przychody z tytułu odsetek	(771)	(578)
Koszty odsetek	3 159	3 579
Zapasy	282	148
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 088	(412)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(4 507)	(1 812)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 873	2 253
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	549	2 012
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	1 892	1 679
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	-	3
Wydatki na zakup majątku trwałego	(440)	(745)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(5)	-
Odsetki uzyskane	535	549
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 531	3 498

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(1 050)	(1 435)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 822)	(4 667)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 872)	(6 102)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
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	660	1 270
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>1</i>	<i>-</i>

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025r. do 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 roku i na dzień 31.03.2025 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 r. i na dzień 31.12.2024, 31.03.2024 r. i 01.01.2024r. 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”. Wpływ korekty na dane porównywalne zostały zaprezentowane w nocie 38. Ponadto Spółka zmieniła układ rachunku zysków i strat z kalkulacyjnego na rodzajowy.

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

Ponadto Spółka udziela licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Spółki.

Struktura właścicielska

Udział w kapitale / głosach wg stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy, tj. 31.03.2025r. 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 dnia publikacji sprawozdania:

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.

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 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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

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

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

Powyższe zmiany nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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.

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 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 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 brak możliwości pozyskania kredytu, będący konsekwencją wysokiego wskaźnika zadłużenia, opóźnienia w realizacji planowanych działań, w tym w zakresie przekształceń restauracji własnych we franczyzowe oraz w związku z wolniejszym niż zakładano rozwojem sieci, Spółka w roku 2024 sfinansowała dokonane spłaty układu ze środków wygenerowanych z podstawowej działalności, środków pozyskanych z przekształceń, z windykacji należności oraz ze wzrostu zobowiązań przeterminowanych. Wobec powyższego Spółka m. in. zawarła z BOŚ S.A. aneks zmieniający harmonogram płatności rat kredytu w roku 2025, wystąpiła z wnioskami o zmianę harmonogramu pożyczki z ARP S.A. oraz o rozłożenie na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS. Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie otrzymała decyzji w zakresie tych wniosków.

Spółka kontynuuje rozwój sieci, do daty publikacji niniejszego sprawozdania zostały uruchomione 2 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 odroczenie spłat pożyczki 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, wpływy z tytułu rozliczenia kaucji zabezpieczających umowy najmu (w związku z procesem przekształceń lokali własnych we franczyzowe), rozwój programu Aperitif Smart, wzrost przychodów ze sprzedaży dań gotowych pod marką Sphinx, obniżenie kosztów działania Spółki w związku z realizowaną zmianą modelu zarządzania i rozwoju sieci oraz zmianę terminów spłat zobowiązań publiczno-prawnych oraz pożyczki otrzymanej na podstawie decyzji ARP S.A. zgodnie ze złożonymi przez Spółkę wnioskami.

Opracowane projekcje, 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.

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 przenieść prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.

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

Wartości niematerialne

Zgodnie z polityką rachunkowości 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 przeznaczonego 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 nie działającym 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, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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 konieczność wypływu środków. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy 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 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	12 338	20 350
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	4 341	13 992
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	3 335	2 606
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	4 662	3 752
- w tym wpływ MSSF16	(2 423)	(2 222)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	419	566
Razem	12 757	20 916

8. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN
Amortyzacja	(1 577)	(2 534)
w tym: wpływ MSSF 16	(1 177)	(1 979)
Zużycie materiałów i energii	(2 258)	(5 681)
Usługi obce	(4 620)	(7 681)
w tym: wpływ MSSF 16	3 823	4 641
Podatki i opłaty	(85)	(108)
Wynagrodzenia	(2 760)	(2 767)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(494)	(516)
Pozostałe koszty rodzajowe	(86)	(547)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(358)	(597)
Razem	(12 238)	(20 431)
Koszt własny sprzedaży	(6 772)	(14 860)
w tym: wpływ MSSF 16	2 540	2 473
Koszty ogólnego zarządu	(5 466)	(5 571)
w tym: wpływ MSSF 16	106	189
Razem	(12 238)	(20 431)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN
Sprzedaż wyposażenia	90	445
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	43	295
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	56
Odstępne z tytułu prawa do umowy najmu	-	750
Wynik na likwidacji leasingów	-	1 722
Pozostałe	35	92
Razem	200	3 360

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(223)	(197)
Odpisy aktualizujące majątek trwały	(160)	(375)
Wynik na likwidacji leasingów	(144)	-
Odpisy aktualizujące zapasy	(117)	-
Koszty procesowe	(3)	(21)
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(102)
Pozostałe koszty	(20)	(50)
Razem	(667)	(745)

11. Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN
(Strata) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(681)	(598)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	704	938
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	23	340
(Strata) z tytułu utraty wartości należności leasingowych	-	(13)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności leasingowych	25	-
(Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek	(22)	(27)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek	-	1
(Strata) z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	-	(11)
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych	1	-
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	4	(50)
Razem (Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	27	290

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN
Przychody z tytułu odsetek od leasingów	531	543
Różnice kursowe	240	219
Dyskonto należności	214	(125)
Uzyskane odsetki	62	211
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 029)	(1 980)
Koszty odsetek od leasingów	(1 130)	(1 410)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(58)	(169)
Dyskonto zobowiązań	(1)	(62)
Inne	(28)	-
Razem	(2 199)	(2 773)

13. Podatek dochodowy

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000'PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN
Podatek bieżący	(122)	(108)
Podatek odroczony	209	(317)
Razem podatek	87	(425)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto (w tys. PLN)

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2025	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2025	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 01.01.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 01.01.2024
Odniesionych na wynik finansowy	54 643	10 409	53 661	10 200	54 726	10 406	56 390	10 724
Środki trwałe, wartości niematerialne, aktywa PDU	3 380	642	4 040	768	8 100	1 539	10 216	1 941
Odpisy na należności	6 200	1 178	6 092	1 157	6 446	1 225	6 675	1 268
Straty podatkowe	19 471	3 699	18 563	3 527	22 294	4 236	23 280	4 423
Udziały i pożyczki	1 526	290	1 526	290	1 526	290	1 526	290
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	5 579	1 060	7 018	1 333	5 795	1 101	5 732	1 089
Zobowiązanie i inne	18 487	3 540	16 422	3 125	10 565	2 015	8 961	1 713
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	105	20	105	20
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	105	20	105	20
RAZEM	54 643	10 409	53 661	10 200	54 831	10 426	56 495	10 744

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2025	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2025	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2024	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	10 409		10 200		10 426		10 744	

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
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)	(2 033)	192
Zysk (strata) przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	(0,05)	0,01
Rozwodniony (w PLN)	(0,05)	0,01
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)	(2 033)	192
Dochód przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	(0,05)	0,01
Rozwodniony (w PLN)	(0,05)	0,01
Całkowity dochód z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-	-
Dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły (w PLN)	-	-
Rozwodniony (w PLN)	-	-

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 31.03.2025 PLN 000	Na dzień 31.12.2024 PLN 000	Na dzień 31.03.2024 PLN 000	Na dzień 01.01.2024 PLN 000
Wartość księgowa (w tys. PLN)	(78 197)	(76 164)	(70 352)	(70 215)
Liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(2,06)	(2,00)	(1,85)	(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	(2,06)	(2,00)	(1,85)	(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 (w tym zaliczki)	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	-	-	159	-	80	239
Nabycie	-	-	-	-	80	80
Przemieszczenie	-	-	159	-	-	159
Zmniejszenia	-	-	-	-	(159)	(159)
Przemieszczenia	-	-	-	-	(159)	(159)
Stan na 31 marca 2025	1 262	30 433	10 305	715	392	43 107
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	-	(7)	(195)	-	-	(202)
Amortyzacja	-	(7)	(195)	-	-	(202)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2025	(982)	(72)	(7 360)	(715)	-	(9 129)
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	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2025	(280)	(27 813)	-	-	-	(28 093)
Wartość netto 1 stycznia 2025	-	2 572	2 981	-	471	6 024
Wartość netto 31 marca 2025	-	2 548	2 945	-	392	5 885

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

opublikowane (w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WN w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 918	715	108	43 436
Zwiększenia	-	-	-	-	81	81
Nabycie	-	-	-	-	81	81
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	1 262	30 433	10 918	715	189	43 517
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 482)	(715)	-	(9 218)
Zwiększenia	-	(7)	(183)	-	-	(190)
Amortyzacja	-	(7)	(183)	-	-	(190)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	(982)	(46)	(7 665)	(715)	-	(9 408)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 125)	-	-	-	(28 405)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	160	-	-	-	160
Impairment	-	160	-	-	-	160
Stan na 31 marca 2024	(280)	(27 965)	-	-	-	(28 245)
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	2 269	3 436	-	108	5 813
Wartość netto 31 marca 2024	-	2 422	3 253	-	189	5 864

korekta (w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WN w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	(106)	-	-	(106)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	-	-	(106)	-	-	(106)
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	93	-	-	93
Zwiększenia	-	-	1	-	-	1
Amortyzacja	-	-	1	-	-	1
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	-	-	94	-	-	94
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	-	(13)	-	-	(13)
Wartość netto 31 marca 2024	-	-	(12)	-	-	(12)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

skorygowane (w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WN w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 812	715	108	43 330
Zwiększenia	-	-	-	-	81	81
Nabycie	-	-	-	-	81	81
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	1 262	30 433	10 812	715	189	43 411
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 389)	(715)	-	(9 125)
Zwiększenia	-	(7)	(182)	-	-	(189)
Amortyzacja	-	(7)	(182)	-	-	(189)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	(982)	(46)	(7 571)	(715)	-	(9 314)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 125)	-	-	-	(28 405)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	160	-	-	-	160
Impairment	-	160	-	-	-	160
Stan na 31 marca 2024	(280)	(27 965)	-	-	-	(28 245)
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	2 269	3 423	-	108	5 800
Wartość netto 31 marca 2024	-	2 422	3 241	-	189	5 852

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 opublikowane	73 450	886	914	75 250
korekta	-	(33)	-	(33)
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	73 450	853	914	75 217
Zwiększenia	1 090	-	-	1 090
Nabycie	1 090	-	-	1 090
Zmniejszenia	(11 627)	-	-	(11 627)
Likwidacja	(11 627)	-	-	(11 627)
Stan na 31 marca 2025	62 913	853	914	64 680
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(39 280)	(560)	(574)	(40 414)
korekta	-	29	-	29
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(39 280)	(531)	(574)	(40 385)
Zwiększenia	(1 059)	(26)	(92)	(1 177)
Amortyzacja	(1 059)	(26)	(92)	(1 177)
Zmniejszenia	6 159	-	-	6 159
Likwidacja	6 159	-	-	6 159
Stan na 31 marca 2025	(34 180)	(557)	(666)	(35 403)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2025 opublikowane	(577)	(35)	-	(612)
korekta	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 skorygowane	(577)	(35)	-	(612)
Zwiększenia	(46)	-	-	(46)
Impairment	(46)	-	-	(46)
Zmniejszenia	43	-	-	43
Impairment	43	-	-	43
Stan na 31 marca 2025	(580)	(35)	-	(615)
Wartość netto 1 stycznia 2025	33 593	287	340	34 220
Wartość netto 31 marca 2025	28 153	261	248	28 662

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	8 083	22	-	8 105
Nabycie	8 083	-	-	8 083
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(7 328)	(113)	-	(7 441)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(7 328)	(22)	-	(7 350)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 31 marca 2024	85 202	1 274	879	87 355
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 891)	(702)	(214)	(40 807)
Zwiększenia	(1 856)	(73)	(88)	(2 017)
Amortyzacja	(1 856)	(51)	(88)	(1 995)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	1 428	104	-	1 532
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	1 428	17	-	1 445
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 31 marca 2024	(40 319)	(671)	(302)	(41 292)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(76)	-	-	(76)
Impairment	(76)	-	-	(76)
Zmniejszenia	3	8	-	11
Impairment	3	-	-	3
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 31 marca 2024	(89)	(35)	-	(124)
Wartość netto 1 stycznia 2024	44 540	620	665	45 825
Wartość netto 31 marca 2024	44 794	568	577	45 939

	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 31 marca 2024		-	(33)	-	(33)
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2024		-	26	-	26
Zwiększenia		-	1	-	1
Amortyzacja		-	1	-	1
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024		-	27	-	27
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2024		-	-	-	-
Zwiększenia		-	-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024		-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2024		-	(7)	-	(7)
Wartość netto 31 marca 2024		-	(6)	-	(6)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

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	8 083	22	-	8 105
Nabycie	8 083	-	-	8 083
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(7 328)	(113)	-	(7 441)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(7 328)	(22)	-	(7 350)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 31 marca 2024	85 202	1 241	879	87 322
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 891)	(676)	(214)	(40 781)
Zwiększenia	(1 856)	(72)	(88)	(2 016)
Amortyzacja	(1 856)	(50)	(88)	(1 994)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	1 428	104	-	1 532
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	1 428	17	-	1 445
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 31 marca 2024	(40 319)	(644)	(302)	(41 265)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(76)	-	-	(76)
Impairment	(76)	-	-	(76)
Zmniejszenia	3	8	-	11
Impairment	3	-	-	3
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 31 marca 2024	(89)	(35)	-	(124)
Wartość netto 1 stycznia 2024	44 540	613	665	45 818
Wartość netto 31 marca 2024	44 794	562	577	45 933

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

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	-	-	10	-	-	244	254
Nabycie	-	-	-	-	-	244	244
Przemieszczenie	-	-	10	-	-	-	10
Zmniejszenia	-	(7 119)	(124)	-	(41)	-	(7 284)
Sprzedaż	-	-	(61)	-	-	-	(61)
Likwidacja	-	(7 119)	(53)	-	(41)	-	(7 213)
Przemieszczenie	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Stan na 31 marca 2025	989	31 671	3 429	58	906	268	37 321
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	-	(165)	(39)	-	(2)	-	(206)
Amortyzacja	-	(165)	(29)	-	(2)	-	(196)
Przemieszczenie	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Zmniejszenia	-	3 291	120	-	41	-	3 452
Sprzedaż	-	-	57	-	-	-	57
Likwidacja	-	3 291	53	-	41	-	3 385
Przemieszczenia	-	-	10	-	-	-	10
Stan na 31 marca 2025	-	(23 746)	(2 779)	(58)	(813)	-	(27 396)
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	-	(97)	-	-	-	-	(97)
Impairment	-	(97)	-	-	-	-	(97)
Zmniejszenia	-	3 605	-	-	-	-	3 605
Likwidacja	-	3 605	-	-	-	-	3 605
Stan na 31 marca 2025	-	(4 355)	(264)	-	(67)	(10)	(4 696)
Wartość netto 1 stycznia 2025	989	4 055	419	-	28	14	5 505
Wartość netto 31 marca 2025	989	3 570	386	-	26	258	5 229

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	-	-	151	-	74	1 723	1 948
Nabycie	-	-	-	-	9	1 723	1 732
Przemieszczenie	-	-	151	-	65	-	216
Zmniejszenia	-	(3 525)	(1 263)	(4)	(269)	(1 851)	(6 912)
Sprzedaż	-	(380)	(596)	(4)	(200)	(1 819)	(2 999)
Likwidacja	-	(3 145)	(546)	-	(4)	-	(3 695)
Przemieszczenie	-	-	(121)	-	(65)	(30)	(216)
Inne	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Stan na 31 marca 2024	989	48 839	8 872	68	3 120	394	62 282
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 538)	(8 826)	(68)	(2 851)	-	(49 283)
Zwiększenia	-	(280)	(160)	-	(116)	-	(556)
Amortyzacja	-	(280)	(40)	-	(52)	-	(372)
Przemieszczenie	-	-	(120)	-	(64)	-	(184)
Zmniejszenia	-	3 004	1 013	-	259	-	4 276
Sprzedaż	-	304	548	-	195	-	1 047
Likwidacja	-	2 700	345	-	-	-	3 045
Przemieszczenia	-	-	120	-	64	-	184
Stan na 31 marca 2024	-	(34 814)	(7 973)	(68)	(2 708)	-	(45 563)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(650)	-	(358)	(265)	(8 973)
Zwiększenia	-	(298)	(2)	-	-	-	(300)
Impairment	-	(298)	(2)	-	-	-	(300)
Zmniejszenia	-	379	202	-	4	-	585
Impairment	-	132	-	-	-	-	132
Sprzedaż	-	-	1	-	-	-	1
Likwidacja	-	247	201	-	4	-	452
Stan na 31 marca 2024	-	(7 619)	(450)	-	(354)	(265)	(8 688)
Wartość netto 1 stycznia 2024	989	7 126	508	4	106	257	8 990
Wartość netto 31 marca 2024	989	6 406	449	-	58	129	8 031

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	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Nabycie	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Zmniejszenia	-	-	663	4	130	-	797
Sprzedaż	-	-	343	4	126	-	473
Likwidacja	-	-	320	-	4	-	324
Stan na 31 marca 2024	-	-	(4 071)	(10)	(1 290)	-	(5 371)
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	4 481	10	1 131	-	5 622
Zwiększenia	-	-	18	-	2	-	20
Amortyzacja	-	-	18	-	2	-	20
Zmniejszenia	-	-	(643)	-	(125)	-	(768)
Sprzedaż	-	-	(324)	-	(121)	-	(445)
Likwidacja	-	-	(319)	-	(4)	-	(323)
Stan na 31 marca 2024	-	-	3 856	10	1 008	-	4 874
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	-	94	-	252	-	346
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	-	-	94	-	252	-	346
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	-	(159)	(4)	(28)	-	(191)
Wartość netto 31 marca 2024	-	-	(121)	-	(30)	-	(151)

skorygowane (w tys. PLN)	Grunt	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	-	-	151	-	65	1 723	1 939
Nabycie	-	-	-	-	-	1 723	1 723
Przemieszczenie	-	-	151	-	65	-	216
Zmniejszenia	-	(3 525)	(600)	-	(139)	(1 851)	(6 115)
Sprzedaż	-	(380)	(253)	-	(74)	(1 819)	(2 526)
Likwidacja	-	(3 145)	(226)	-	-	-	(3 371)
Przemieszczenie	-	-	(121)	-	(65)	(30)	(216)
Inne	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Stan na 31 marca 2024	989	48 839	4 801	58	1 830	394	56 911
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 538)	(4 345)	(58)	(1 720)	-	(43 661)
Zwiększenia	-	(280)	(142)	-	(114)	-	(536)
Amortyzacja	-	(280)	(22)	-	(50)	-	(352)
Przemieszczenie	-	-	(120)	-	(64)	-	(184)
Zmniejszenia	-	3 004	370	-	134	-	3 508
Sprzedaż	-	304	224	-	74	-	602
Likwidacja	-	2 700	26	-	(4)	-	2 722
Przemieszczenia	-	-	120	-	64	-	184
Stan na 31 marca 2024	-	(34 814)	(4 117)	(58)	(1 700)	-	(40 689)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(556)	-	(106)	(265)	(8 627)
Zwiększenia	-	(298)	(2)	-	-	-	(300)
Impairment	-	(298)	(2)	-	-	-	(300)
Zmniejszenia	-	379	202	-	4	-	585
Impairment	-	132	-	-	-	-	132
Sprzedaż	-	-	1	-	-	-	1
Likwidacja	-	247	201	-	4	-	452
Stan na 31 marca 2024	-	(7 619)	(356)	-	(102)	(265)	(8 342)
Wartość netto 1 stycznia 2024	989	7 126	349	-	78	257	8 799
Wartość netto 31 marca 2024	989	6 406	328	-	28	129	7 880

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 31.03.2025 r. wartość użytkowa CGU została ustalona w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres od 01.04.2025 r. do końca okresu obowiązywania umów najmu lokali wypracowujących środki pieniężne.

Przepływy pieniężne na rok 2025 zostały ustalone w oparciu o przyjęty przez Spółkę plan biznesu, a na rok 2026 na podstawie indywidualnych projekcji. Przyjęte do testów przepływy nie uwzględniają wpływów z planowanych udoskonaleń. Projekcje zostały sporządzone z uwzględnieniem:

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

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

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.03.2025 r. stopa do dyskonta wynosiła 13,71% 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 97 tys. zł oraz odpis na aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości 2 tys. zł.

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

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.03.2025 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 31.03.2025 r. stopa do dyskonta wynosiła 13,71% 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 31 marca 2025 r.

W wyniku testów wykonanych w roku 2025r. Spółka utworzyła odpis na znak Chłopskie Jadło w wysokości 17 tys. zł. Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie łącznego odpisu na znak Chłopskie Jadło o 70 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1p.p. i zwiększenie odpisu o 60 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 8 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 8 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

Na dzień 31.03.2025 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 31.03.2025 r. zastosowano stopę procentową 13,71% (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 31.03.2025 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku na dzień bilansowy.

19. Inwestycje w jednostkach

Stan na 31 marca 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	(1 527)	2
Superfood360 Sp. z o.o	10	10	1	(1)	0
Shanghai Express Sp. z o.o.	25	25	1 528	(1 526)	2
Razem			1 634	(1 527)	107

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)	0
Shanghai Express Sp. z o.o.	25	25	1 528	(1 526)	2
Razem			1 629	(1 527)	102

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Stan na 31 marca 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:			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

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość inwestycji	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 527)	(1 631)
Utworzenie odpisu	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 527)	(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 2024r. 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:	31.03.2025 w PLN	31.12.2024 w PLN	31.03.2024 w PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	766	875	729
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 549	1 779	1 469
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	6 389	7 735	6 082
Płatne od 1 roku do 5 lat	13 094	17 508	16 962
Płatne powyżej 5 roku	1 397	2 649	3 177
Razem	23 195	30 545	28 419
Odpis należności leasingowych	(174)	(199)	(103)
Razem	23 021	30 347	28 316

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	771	880	733
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 573	1 807	1 490
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	6 714	8 139	6 373
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	15 809	21 232	20 672
Płatne w okresie powyżej 5 lat	2 446	4 552	5 137
Razem minimalne opłaty leasingowe	27 313	36 610	34 405
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 118)	(6 064)	(5 986)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego przed odpisami	23 195	30 546	28 419
Odpis należności leasingowych	(174)	(199)	(103)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego	23 021	30 347	28 316

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 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(199)	(90)
Utworzenie odpisu	-	(13)
Rozwiązanie odpisu	25	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(174)	(103)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

21. Należności inne niż pożyczki

Należności długoterminowe	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Należności długoterminowe	2 515	3 125	5 281
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	1 113	1 174	3 227
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	817	850	948
Odpis aktualizujący	(840)	(880)	(1 072)
Razem należności długoterminowe	2 492	3 095	5 157

Należności krótkoterminowe	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	15	19	25
Handlowe	21	21	43
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-	-
Odpis aktualizujący	(6)	(2)	(18)
Od jednostek pozostałych, w tym:	7 866	11 256	8 812
Handlowe	22 163	25 159	23 743
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	288	539	557
Odpis aktualizujący	(14 585)	(14 442)	(15 488)
Należności inne	851	756	1 875
Inne	5 053	5 221	6 508
Odpis aktualizujący	(4 202)	(4 465)	(4 633)
Należności budżetowe	98	588	1 308
Razem należności krótkoterminowe	8 830	12 619	12 020

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(19 789)	(21 561)
Utworzenie odpisu	(681)	(598)
Wykorzystanie odpisu	132	10
Rozwiązanie odpisu	705	938
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(19 633)	(21 211)

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2025r. (w tys. PLN)

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
5 107	1 138	521	597	197	33	7 593

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 31.03.2024r. (w tys. PLN)

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 942	1 846	961	170	57	304	8 280

Spółka nie jest uzależniona od odbiorcy, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	660	1128	1270
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	1	3	-
Razem	660	1 128	1 270

* środki na rachunku VAT

23. Pożyczki udzielone

Stan na 31 marca 2025 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	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	164	1 064	(1 064)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	324	0	324	(324)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	6	70	(70)	-
Inne pożyczki**	33	10	43	(43)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 321	180	1 501	(1 501)	-
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					-

* w tym 872 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** Inne jednostki

Stan na 31 grudnia 2024 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	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 31 marca 2025 r.

Stan na 31 marca 2024 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	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	81	981	(981)	-
RESTO360 Sp. z o.o.	305	-	305	(305)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	1	65	(49)	16
Inne pożyczki**	37	17	54	(54)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 306	99	1 405	(1 389)	16
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					16

* w tym 750 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 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 479)	(1 363)
Utworzenie odpisu	(22)	(27)
Rozwiązanie odpisu	-	1
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 501)	(1 389)

24. Zapasy

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Materiały	534	719	1 249
Towary	290	269	359
Zaliczki na dostawy	-	-	-
Zapasy brutto	824	988	1 608
Odpis aktualizacyjny	(141)	(24)	(45)
Zapasy netto	683	964	1 563

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym zapasy	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	01.01.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wycena aktywów finansowych WGICD	-	-	(85)	(85)
Stan na koniec okresu	-	-	(85)	(85)
Inne składniki kapitału własnego	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	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 31.03.2025 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	69 835 (wycena) 77 337 (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 kredytowej.

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.

Powyższa zmiana uwzględnia sezonowość branży, w której działa Spółka oraz ma na celu dostosowanie rat kredytu do zakładanych przepływów finansowych i zakładanych planów rozwoju Spółki.

Ponad powyższe Spółka posiada zadłużenie z tytułu otrzymanej pomocy publicznej w formie pożyczki na restrukturyzację, udzielonej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, o wartości bilansowej wynoszącej na dzień 31 marca 2025r. 15.756tys. 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 dwunastu 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. Spółka oczekuje na odpowiedź na złożone przez nią pismo w powyższej sprawie.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	69 835	69 215	68 019
ARP	15 756	15 397	14 601
PFR	-	-	383
Razem	85 591	84 612	83 003
Stan kredytów i pożyczek	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Długoterminowych	76 201	77 803	82 216
Krótkoterminowych	9 390	6 809	787
Razem	85 591	84 612	83 003

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:	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 197	1 411	1 513
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 358	2 810	3 109
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	9 849	12 002	13 024
Płatne od 1 roku do 5 lat	26 728	32 250	39 953
Płatne powyżej 5 roku	14 579	18 863	20 766
Razem	54 711	67 336	78 365

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 198	1 412	1 513
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 381	2 836	3 139
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	10 296	12 530	13 573
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	33 125	39 324	48 300
Płatne w okresie powyżej 5 lat	29 665	33 718	37 099
Razem minimalne opłaty leasingowe	76 665	89 820	103 624
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(21 954)	(22 484)	(25 259)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	54 711	67 336	78 365

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe (kaucje)	697	619	1 009
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	697	619	1 009

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na dzień 31.03.2025 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.

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 31.03.2025 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 043	-	1 043	188	-	95	1 136	-	1 136
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	769	186	583	-	-	-	769	186	583
Razem	1 837	186	1 651	188	-	95	1 930	186	1 744

	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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Stan na 01.01.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2024 000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	502	-	502	378	-	93	787	-	787
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	714	178	536	-	-	-	714	178	536
Razem	1 241	178	1 063	378	-	93	1 526	178	1 348

31. Świadczenia pracownicze

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń podstawowych	647	810	688
Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne, urlopowe	769	769	714
Razem	1 416	1 579	1 402

W zestawieniu z całkowitych dochodów	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(2 760)	(2 767)
zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne	-	-
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(494)	(516)
Razem	(3 254)	(3 283)

Zatrudnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Pracownicy umysłowi	66	76	73
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	66	76	73

32. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółką

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	98,7	Nd
Cacek Mateusz	98,7	Nd
Kuś Jacek	99,3	-

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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

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 kwartale 2025 r. z samochodów służbowych korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego: 1,2 tys. zł, Amir El Malla wartość brutto: 1,2 tys. zł, Mateusz Cacek wartość brutto: 1,2 tys. zł, Jacek Kuś wartość brutto: 1,2 tys. zł.

Dla wszystkich Członków Zarządu dostępna jest opieka medyczna opłacana przez Spółkę. W pierwszym kwartale 2025 r. z pakietu medycznego korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego –2,8 tys. zł, Amir El Malla – 5,9 tys. zł, Mateusz Cacek – 5,9 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	24
Pawłowski Sławomir	45
Wasilewski Artur	30,5*
Krawiec-Rzeszotek Mariola	15
Bogusławska Magdalena	15

*Łącznie z PPK

33. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	11 471	13 666	11 663
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	617	721	2 787
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	647	810	688
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	455	393	30
Zobowiązania z tytułu innych podatków	1 340	1 543	1 528
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 019	2 806	2 301
Razem	15 549	19 939	18 997

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2025r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 106	2 310	3 040	1 184	1 487	961	12 088

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 31.03.2024r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
7 588	3 294	2 635	156	248	529	14 450

34. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN	01.01.2024 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	3 734	4 073	4 827	5 008
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 963	1 952	1 160	1 407
Razem	5 697	6 025	5 987	6 415
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	4 123	4 306	4 002	4 451

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 3 miesięcy 2025 r. o ok. 0,1 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 3 miesięcy 2025 r. o ok. 0,1 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 złotówki. Ponadto ewentualne ograniczenia importowe, w szczególności związane z ochroną rynku krajowego w związku z przypadkami występowania chorób zwierzęcych, mogą pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyka poprzez:

- korekty cen sprzedażowych produktów oferowanych w restauracjach;
- zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach;
- budowę zapasów najbardziej newralgicznych surowców spożywczych;
- opracowanie oferty zapewniającej ciągłość sprzedaży pomimo potencjalnych czasowych braków dostępności niektórych surowców spożywczych.

Ryzyko kapitałowe i płynności finansowej

Na Spółkę 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 utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane 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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

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 31 marca 2025 r.

Okres płatności	Kredyt w BOS S.A., ARP	Leasing finansowy*	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	2 232	1 198	12 853	16 283
od 1 do 3 miesięcy	1 348	2 381	563	4 292
od 3 miesięcy do 1 roku	13 671	10 296	976	24 943
Razem płatności do 1 roku	17 251	13 875	14 392	45 518
od 1 roku do 5 lat	87 612	33 125	1 779	122 516
powyżej 5 lat	5 782	29 665	75	35 522
Razem płatności	110 645	76 665	16 246	203 556
przyszłe koszty finansowe	(25 054)	(21 954)	0	(47 008)
Wartość bieżąca	85 591	54 711	16 246	156 548

*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 31 marca 2025 r.

Okres płatności	Pożyczki	Należności leasingowe	Należności handlowe i pozostałe należności	Razem
do 1 miesiąca	479	771	23 301	24 551
od 1 do 3 miesięcy	-	1 573	1 203	2 776
od 3 miesięcy do 1 roku	-	6 714	867	7 581
Razem płatności do 1 roku	479	9 058	25 371	34 908
od 1 roku do 5 lat	1 107	15 809	3 401	20 317
powyżej 5 lat	-	2 446	610	3 056
czas nieokreślony	-	-	1 972	1 972
Razem płatności	1 586	27 313	31 354	60 253
przyszłe koszty finansowe	(85)	(4 118)	(399)	(4 602)
odpisy	(1 501)	(174)	(19 633)	(21 308)
Wartość bieżąca	-	23 021	11 322	34 343

W pierwszym kwartale 2025 r. sieć zarządzana przez Spółkę zrealizowała sprzedaż gastronomiczną, z wyłączeniem sieci Piwiarnia, na poziomie 50,30 mln. zł, i była wyższa o 6,0% w stosunku do analogicznego okresu 2024r.

Do końca 2024 roku Spółka spłaciła wszystkie zobowiązania bezwarunkowe objęte układem z wyjątkiem kredytu BOŚ S.A., którego spłata zgodnie z układem jest rozłożona do sierpnia 2028r.

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 i jednoczesnym obciążeniem przepływów finansowych spłatą układu, Spółka musiała finansować się kredytem kupieckim oraz wystąpiła z wnioskiem o zmianę harmonogramu spłaty pożyczki z ARP S.A., w związku z brakiem płatności rat począwszy od kwietnia 2024 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na tenże wniosek, natomiast wpłynęło do Spółki wezwanie do zapłaty zaległości, w odpowiedzi

na które Spółka zwróciła się o wydanie decyzji w przedmiocie wnioskowej zmiany harmonogramu spłaty. Ponadto okresie raportowym Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks zmieniający harmonogram płatności rat kredytu w roku 2025 i zwróciła się z wnioskiem o rozłożenie na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS.

W ocenie Zarządu Spółka będzie kontynuowała realizowany wzrost sprzedaży gastronomicznej w zarządzanych sieciach, zrealizuje proces przekształceń restauracji własnych we franczyzowe i biorąc pod uwagę zakładaną zmianę harmonogramu spłaty pożyczki z ARP S.A. oraz zmianę warunków spłaty zobowiązań publiczno-prawnych, a także planowany rozwój sieci franczyzowej, środki generowane przez Spółkę, będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów, spłatę kredytu objętego układem i sukcesywną spłatę innych zobowiązań w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Nie można jednak wykluczyć, że Spółka nie otrzyma pozytywnych decyzji w zakresie spłaty zobowiązań z ARP oraz podatków i ZUS, pozyska niższe niż zakładane środki z procesu przekształceń lub kondycja finansowa dłużników Spółki spowoduje pogorszenie ściągальności należności. Ponadto poziom cen surowców i kosztów najmu lub 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.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy na poziomie 164,2 mln zł, z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu i pożyczka z ARP S.A. opisane w nocy 26 sprawozdania (łącznie 85,6 mln zł), a także zobowiązania z tytułu leasingów finansowych (54,7 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. aneks do umowy kredytowej w zakresie zmiany harmonogramu płatności rat w 2025 roku i wystąpiła do właściwego ministerstwa z wnioskiem o zmianę harmonogramu płatności pożyczki z ARP S.A. oraz złożyła wnioski o rozłożenie na raty zobowiązań z tytułu podatków i ZUS, na które do dnia sporządzenia sprawozdania nie otrzymała odpowiedzi.

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 0,8 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. 0,8 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 nocie 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 11,2 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 na świecie, w tym szczególnie 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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

(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 31 marca 2025 r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

Stan na 31 marca 2025 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			100	-	105
SpiceUP S.A.	100,00	100,00	100	-	100
RSX2025 Sp. z o.o.	100,00	100,00	5	-	5
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 529	(1 527)	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)	107

* 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 31 marca 2025 r.

Stan na 31 marca 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 2024r. 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 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
SpiceUP S.A.	5	19
RSX2025 Sp. z o.o	1	nd
Investic Global Restaurants S.A.*	nd	1
Superfood360 Sp. z o.o.**	nd	1
Zakupy	-	-

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Salda rozrachunków Spółki z podmiotami zależnymi

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Należności			
SpiceUP S.A.	22	20	23
RSX2025 Sp. z o.o	1	nd	nd
Investic Global Restaurants S.A. *	nd	nd	20
Odpis aktualizujący należności			
SpiceUP S.A.	(6)	(1)	-
RSX2025 Sp. z o.o	-	nd	nd
Investic Global Restaurants S.A. *	nd	nd	(17)
Należności netto	17	19	26
SpiceUP S.A.	16	19	23
RSX2025 Sp. z o.o	1	nd	nd
Investic Global Restaurants S.A. *	nd	nd	3
Zobowiązania			
Superfood360 Sp. z o.o. **	nd	nd	23

* dawniej Sphinx Restaurants S.A.

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

Transakcje Spółki z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	od 01.01.2025 do 31.03.2025 000' PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
SPV.REST1 Sp. z o. o.	4	1
SPV.REST3 Sp. z o. o.	40	57
SPV.REST5 Sp. z o. o.	104	983
TORA Sp. z o.o.	9	-
Superfood360 Sp. z o.o. *	19	nd
Zakupy (dania gotowe, wynagrodzenie za poręczenia, usługi doradcze)		
Superfood360 Sp. z o.o. *	63	nd
Sylwester i Dorota Cacek	98	100
Sylwester Cacek	52	52
Mateusz Cacek	21	33
Michalina Marzec	19	29
Wisdom of Generations - Małgorzata Jakubowska-Cacek	60	60

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

Saldo rozrachunków z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024
Należności			
SPV.REST1 Sp. z o. o.	588	585	598
SPV.REST3 Sp. z o. o.	118	288	150
SPV.REST5 Sp. z o. o.	98	26	37
Superfood360 Sp. z o.o. *	41	9	-
TORA Sp. z o.o.	11	-	-
4 The Best Amir El Malla	29	31	36
Odpis aktualizujący wartość należności			
SPV.REST1 Sp. z o. o.	(579)	(579)	(598)
SPV.REST3 Sp. z o. o.	(105)	(105)	(92)
Superfood360 Sp. z o.o. *	(19)	(1)	-
Zobowiązania			
SPV.REST3 Sp. z o. o.	23	10	2
SPV.REST5 Sp. z o. o.	4	2	4
TORA Sp. z o.o.	57	-	23
Superfood360 Sp. z o.o. *	-	7	-
Mateusz Cacek	14	-	-
Michalina Marzec	6	8	-
Sylwester Cacek	20	18	-
Sylwester i Dorota Cacek	38	38	18

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

Salda Spółki z tytułu udzielonych pożyczek z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	31.03.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN	31.03.2024 000' PLN
Saldo udzielonych pożyczek			
SPV.REST1 Sp. z o.o.	70	69	65
Odpis aktualizacyjny pożyczki	(70)	(69)	(49)

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 31.03.2024 PLN'000	korekta Na dzień 31.03.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 31.03.2024 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	5 852	(12)	5 864	5 800	(13)	5 813
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	34 220	(4)	34 224	45 933	(6)	45 939	45 818	(7)	45 825
Rzeczowe aktywa trwałe	5 505	(155)	5 660	7 880	(151)	8 031	8 799	(191)	8 990
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20 157	-	20 157	20 139	-	20 139	19 435	-	19 435
Należności długoterminowe inne	3 095	-	3 095	5 157	-	5 157	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	10 426	32	10 394	10 744	40	10 704
Aktywa trwałe razem	79 303	(154)	79 457	95 489	(137)	95 626	95 680	(171)	95 851
Aktywa obrotowe									
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	24 901	-	24 901	23 046	-	23 046	22 516	-	22 516
Zapasy	964	-	964	1 563	-	1 563	1 711	-	1 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 619	-	12 619	12 020	-	12 020	11 913	-	11 913
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 190	-	10 190	8 177	-	8 177	7 254	-	7 254
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-	16	-	16	17	-	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 128	-	1 128	1 270	-	1 270	1 621	-	1 621
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	24 901	-	24 901	23 046	-	23 046	22 516	-	22 516
Aktywa razem	104 204	(154)	104 358	118 535	(137)	118 672	118 196	(171)	118 367

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 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 31.03.2024 PLN'000	korekta Na dzień 31.03.2024 PLN'000	opublikowane Na dzień 31.03.2024 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)	(111 561)	(137)	(111 424)	(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)	(70 352)	(137)	(70 215)	(70 544)	(171)	(70 373)
Zobowiązania długoterminowe									
Pożyczki i kredyty bankowe	77 803	-	77 803	82 216	-	82 216	81 669	-	81 669
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	51 113	-	51 113	60 719	-	60 719	60 620	-	60 620
Rezerwy długoterminowe	186	-	186	178	-	178	178	-	178
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	4 073	-	4 073	4 827	-	4 827	5 008	-	5 008
Inne zobowiązania długoterminowe	619	-	619	1 009	-	1 009	1 488	-	1 488
Zobowiązania długoterminowe razem	133 794	-	133 794	148 949	-	148 949	148 963	-	148 963
Zobowiązania krótkoterminowe									
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	46 574	-	46 574	39 938	-	39 938	39 777	-	39 777
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 736	-	18 736	18 279	-	18 279	18 342	-	18 342
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	393	-	393	30	-	30	37	-	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	810	-	810	688	-	688	697	-	697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16 223	-	16 223	17 646	-	17 646	17 442	-	17 442
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 809	-	6 809	787	-	787	789	-	789
Rezerwy krótkoterminowe	1 651	-	1 651	1 348	-	1 348	1 063	-	1 063
Przychody rozliczane w czasie	1 952	-	1 952	1 160	-	1 160	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	39 938	-	39 938	39 777	-	39 777
Zobowiązania razem	180 368	-	180 368	188 887	-	188 887	188 740	-	188 740
Pasywa razem	104 204	(154)	104 358	118 535	(137)	118 672	118 196	(171)	118 367

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Korekta w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	skorygowane od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	20 916	-	20 916
Przychody ze sprzedaży produktów	20 350	-	20 350
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	566	-	566
Koszt własny sprzedaży	(20 431)	13	(20 444)
Amortyzacja	(2 534)	22	(2 556)
Zużycie materiałów i energii	(5 681)	(9)	(5 672)
Usługi obce	(7 681)	-	(7 681)
Podatki i opłaty	(108)	-	(108)
Wynagrodzenia	(2 767)	-	(2 767)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(516)	-	(516)
Pozostałe koszty rodzajowe	(547)	-	(547)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(597)	-	(597)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	485	13	472
Pozostałe przychody operacyjne	3 360	28	3 332
w tym Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	84	28	56
Pozostałe koszty operacyjne	(745)	1	(746)
w tym Likwidacja środków trwałych	(197)	1	(198)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	340	-	340
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 440	42	3 398
Przychody finansowe	1 185	-	1 185
Koszty finansowe	(3 958)	-	(3 958)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe	(50)	-	(50)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	617	42	575
Podatek dochodowy	(425)	(8)	(417)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	192	34	158
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	192	34	158
Działalność zaniechana	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	192	34	158
Przypadający:			
Akcjonariuszom	192	34	158
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	192	34	158
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)			
Zwykły	0,01	-	-
Rozwodniony	0,01	-	-
Całkowity dochód na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)			
Zwykły	0,01	-	-
Rozwodniony	0,01	-	-

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 r.

Korekta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	skorygowane od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	korekta od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	opublikowane od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	618	42	576
Korekty:	1 635	(51)	1 686
Podatek dochodowy zapłacony	(115)	-	(115)
Różnice kursowe	(219)	-	(219)
Amortyzacja środki trwałe	353	(20)	373
Amortyzacja wartości niematerialne	188	(1)	189
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	1 993	(1)	1 994
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	167	-	167
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	(160)	-	(160)
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	73	-	73
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(84)	(28)	(56)
Likwidacja środków trwałych	197	(1)	198
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	(1 722)	-	(1 722)
Odpis aktualizujący udziały, udzielone pożyczki, należności leasingowe	39	-	39
Przychody z tytułu odsetek	(578)	-	(578)
Koszty odsetek	3 579	-	3 579
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(2 076)	-	(2 076)
Zapasy	148	-	148
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(412)	-	(412)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 812)	-	(1 812)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 253	(9)	2 262
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	2 012	-	2 012
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	1 679	-	1 679
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	3	-	3
Wydatki na zakup majątku trwałego	(745)	9	(754)
Odsetki uzyskane	549	-	549
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 498	9	3 489
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek	(1 435)	-	(1 435)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 667)	-	(4 667)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 102)	-	(6 102)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(351)	-	(351)
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	1 270	-	1 270
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	-	-	-

39. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia niż opisane w sprawozdaniu.

Zalesie Górne, 30 maja 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