

Grupa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku**

GRUPA SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2006

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

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

	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 wykazujący zysk netto w kwocie 5 765 tys. zł	2
Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2006 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 114 967 tys. zł	3
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 8 162 tys. zł	5
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski

Wiceprezes Zarządu
Witold Zabłocki

Wiceprezes Zarządu
Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Michał Seider

Łódź, dnia 25 października 2006 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006

	Nota	za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4	71 504	118 324	56 423
Koszt własny sprzedaży	5	(46 389)	(84 942)	(40 354)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		25 115	33 382	16 069
Koszty ogólnego zarządu	5	(15 630)	(20 620)	(9 999)
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 034	2 627	591
Pozostałe koszty operacyjne	7	(521)	(450)	(253)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 998	14 939	6 408
Koszty finansowe - netto	8	(1 081)	(2 338)	(896)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 917	12 601	5 512
Podatek dochodowy	9	(1 331)	(2 008)	(790)
Zysk (strata) netto		7 586	10 593	4 722
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 765	7 381	2 807
Akcjonariuszom mniejszościowym		1 821	3 212	1 915
		7 586	10 593	4 722
Zysk (strata) na jedną akcję	10			
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły		0,66	0,84	0,32
Rozwodniony		0,62	0,84	0,32
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły		0,66	0,84	0,32
Rozwodniony		0,62	0,84	0,32

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30 czerwca 2006

	Nota	30.06.2006 PLN'000	31.12.2005 PLN'000	30.06.2005 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	11	24 846	3 400	3 441
Rzeczowe aktywa trwałe	12	66 643	58 220	53 934
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	419	215	380
		<u>91 908</u>	<u>61 835</u>	<u>57 755</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	2 208	1 757	2 139
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	10 586	11 938	6 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	10 265	2 103	3 165
		<u>23 059</u>	<u>15 798</u>	<u>11 919</u>
Aktywa razem		<u>114 967</u>	<u>77 633</u>	<u>69 674</u>
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	16	8 781	8 781	8 781
Kapitał zapasowy	17	24 248	16 774	16 774
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(178)	(84)	(84)
Zysk netto okresu obrotowego		5 765	7 381	2 807
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		38 616	32 852	28 278
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		2 431	3 584	2 447
Razem kapitały własne		<u>41 047</u>	<u>36 436</u>	<u>30 725</u>
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	18	37 677	16 691	11 074
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	1 163	888	686
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	1 882	1 710	1 993
		<u>40 722</u>	<u>19 289</u>	<u>13 753</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	17 325	9 463	10 459
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	762	385	476
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	1 379	1 026	95
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	8 961	7 047	9 965
Przychody rozliczane w czasie	25	3 920	3 792	3 971
Rezerwy krótkoterminowe	23	851	195	230
		<u>33 198</u>	<u>21 908</u>	<u>25 196</u>
Pasywa razem		<u>114 967</u>	<u>77 633</u>	<u>69 674</u>
Wartość księgowa		38 616	32 852	28 278
Liczba akcji		8 780 951	8 780 951	8 780 951
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		4,40	3,74	3,22
Rozwodniona liczba akcji		9 280 951	8 780 951	8 780 951
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		4,16	3,74	3,22

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006

	za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	8 781	8 781	8 781
Stan na koniec okresu	8 781	8 781	8 781
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	16 774	11 746	11 746
Zwiększenia z tytułu podziału zysku	7 474	5 028	5 028
Stan na koniec okresu	24 248	16 774	16 774
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(84)	147	147
Podział wyniku finansowe poprzednich okresów	(94)	(231)	(231)
Stan na koniec okresu	(178)	(84)	(84)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	7 381	2 807	4 797
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(7 381)	(2 807)	(4 797)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	5 765	7 381	2 807
Stan na koniec okresu	5 765	7 381	2 807
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	3 584	3 899	3 899
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	(3 212)	(3 598)	(3 598)
Zyski udziałowców mniejszościowych	1 821	3 212	1 915
Zmiany w kapitałach Spółek zależnych	238	(92)	80
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	163	151
Stan na koniec okresu	2 431	3 584	2 447
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	36 436	27 380	29 370
Stan na koniec okresu	41 047	36 436	30 725

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005

	za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk netto roku obrotowego	5 765	7 381	2 807
Korekty:	17 535	12 734	9 406
Podatek dochodowy	1 260	1 641	790
Amortyzacja środków trwałych	4 827	8 074	3 505
Amortyzacja wartości niematerialnych	319	568	206
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(530)	(826)	-
Przychody z tytułu odsetek	(117)	(8)	(4)
Koszty odsetek	1 194	2 144	897
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	1 821	3 212	1 915
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	8 761	(2 071)	2 097
Zapasy	(450)	82	(299)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(388)	(2 005)	3 153
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 752	167	696
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(1 153)	(315)	(1 453)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 300	20 115	12 213
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	117	8	4
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 043	2 235	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(35 528)	(20 856)	(10 271)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 368)	(18 613)	(10 267)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	(1 821)	(3 212)	(1 915)
Odsetki zapłacone	(1 194)	(2 144)	(897)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 620)	(6 225)	(1 667)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(654)	(1 145)	(371)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	29 519	12 164	4 907
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 230	(562)	57
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 162	940	2 003
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 103	1 163	1 162
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 265	2 103	3 165

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006**

1. Charakterystyka Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Spółkę SFINKS POLSKA S.A. oraz podmioty prowadzące restauracje pod nazwą SPHINX. SFINKS POLSKA S.A. sprawuje kontrolę nad pozostałymi jednostkami, które zostały objęte konsolidacją. Między podmiotami nie ma powiązań kapitałowych.

Podstawową działalnością Spółki SFINKS POLSKA S.A. jest organizacja i zarządzanie siecią restauracji SPHINX. Działalność ta polega, między innymi, na zawieraniu umów franchisingowych z wybranymi podmiotami gospodarczymi, na podstawie których podmioty te podejmują się prowadzenia w pełni wyposażonych restauracji.

W oparciu o umowę franchisingową oraz pisemne instrukcje SFINKS POLSKA S.A. sprawuje kontrolę nad bieżącą działalnością gospodarczą restauracji sieci SPHINX.

Spółka SFINKS POLSKA S.A. uznana została za spółkę dominującą, ponieważ na podstawie zawartych umów franchisingowych posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotów prowadzących restauracje SPHINX w celu czerpania korzyści wynikających z ich działalności.

Podmioty prowadzące restauracje uznano za podmioty zależne ze względu na sprawowanie kontroli nad nimi przez SFINKS POLSKA S.A.

2. Podmioty objęte konsolidacją

Spółka dominująca Grupy SFINKS POLSKA S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16.08.1998 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03.09.1999 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369.

Podstawowe dane jednostki dominującej:

Firma Spółki	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Kościuszki 80/82, 90-437 Łódź
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	7484D
Skład Zarządu	Prezes Zarządu – Piotr Mikołajczyk Wiceprezes Zarządu – Przemysław Szymański Członek Zarządu - Michał Seider
	W dniu podpisania sprawozdania finansowego skład Zarządu stanowili: Prezes Zarządu – Grzegorz Dąbrowki Wiceprezes Zarządu – Witold Zabłocki Wiceprezes Zarządu – Michał Seider
Skład Rady Nadzorczej	Według stanu na dzień 30.06.2006: Tomasz Morawski, Krzysztof Wolski, Zbigniew Wojnicki, Jan Kowalczyk i Mirosław Garbacz

Podstawowe dane Spółek zależnych:

Spółki włączone do konsolidacji zarówno w roku 2005, jak i w roku 2006

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1. Restauracja Sphinx A. i M. Rzemienieccy Spółka Jawna	ul. Lipowa 37, Białystok
2. "Sphinx" Marek Łosiński Spółka Komandytowa	ul. Magdzińskiego 18, Bydgoszcz
3. Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna	ul. Moniuszki 11, Bytom
4. Restauracja „Sphinx” Marek i Elżbieta Noch Spółka Jawna	ul. Długi Targ 31/32, Gdańsk
5. Restauracja Sfinks Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego 11, Gdynia
6. Restauracja Sfinks Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna	ul. Zwycięstwa 17, Gliwice
7. Restauracja Sfinks A.J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, Września
8. Joanna i Remigiusz Kocniowski Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, Jelenia Góra
9. Restauracja Sfinks Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna	ul. Koszalińska 5A, Katowice
10. Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Chopina 18, Konin
11. Restauracja „Sphinx” Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna	ul. Zwycięstwa 83, Koszalin
12. Restauracja "Sphinx" Joanna Piątkowska - Filinger, Jan Filinger Spółka Jawna	ul. Kościuszki 1, Częstochowa
13. Restauracja "Sfinks" Anna i Piotr Baranowski Spółka Jawna	ul. Krakowskie Przedmieście 60, Lublin
14. Restauracja Sfinks Paweł Miciński i Mirosław Miciński Spółka Komandytowa	ul. Piotrkowska 93, Łódź
15. Pol-Scan Cooper Co. Sp. z o.o.	ul. Piotrkowska 56, Łódź
16. Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, Olsztyn
17. Restauracja Sfinks Beata i Tomasz Kościółek Spółka Jawna	ul. Zamkowa 23, Pabianice
18. Restauracja Sfinks Piła G. Śnioszek, B. Śnioszek Spółka Jawna	ul. 14 Lutego 18, Piła
19. "Sphinx" Jacek Podolski, Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66/72, Poznań
20. "Sphinx" Krzysztof Polc, Mariola Polc Spółka Jawna	ul. Wilczak 16A, Poznań
21. Restauracja Sfinks Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Bat. Chłopskich 21 A, Radom
22. Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy Spółka Jawna	ul. Rynek 3, Rybnik
23. Restauracja "Sphinx" Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9, Rzeszów
24. Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	Al. Wojska Polskiego 25-27, Szczecin
25. Restauracja Sphinx Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna	ul. Górczewska 124, Warszawa
26. Restauracja Sfinks K.W. Fałkowski Spółka Jawna	ul. Jana Pawła II 82, Warszawa
27. Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, Warszawa
28. Restauracja Sphinx Królak Spółka Jawna	Al. Komisji Edukacji Narodowej 60, Warszawa
29. Restauracja Sfinks Witwicki Spółka Jawna	ul. Szpitalna 1, Warszawa
30. Restauracja Sphinx Żuchowska Spółka Jawna	Al. Solidarności 117, Warszawa
31. Restauracja Sfinks Z. Mrozek, A. Mrozek Spółka Jawna	ul. Barlickiego 4, Bielsko-Biała
32. Restauracja Sfinks J. Flak, K. Flak Spółka Jawna	Al. Kościuszki 1, Częstochowa
33. Restauracja Sfinks Malinowski Spółka Jawna	ul. Królowej Jadwigi 35-37, Inowrocław
34. Restauracja Sphinx Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, Kielce
35. Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	ul. Podgórska 34, Kraków
36. Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, Łódź
37. Restauracja Sfinks W. Szczypińska, M. Szczypiński Spółka Jawna	ul. Szkolna 34a, Rokietno
38. Renata i Robert Celt Spółka Jawna	Szlacheckie ul. Lipnik 6/1, Stargard Szczeciński

39. Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, Wrocław
40. Restauracja Sfinks D. Haśnik, T. Haśnik Spółka Jawna	ul. Wolności 279, Zabrze
41. Restauracja Sphinx Grażyna i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	ul. Krupówki 41, Zakopane

Spółki włączone do konsolidacji po raz pierwszy w roku 2006 ze względu na otwarcie nowych restauracji:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1. Restauracja Sphinx Ż.B. Rudowicz Spółka Jawna	Ul. Stary Rynek 11/6, Zielona Góra
2. Restauracja SPHINX Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	Ul. Franciszkańska 114A m.1, Łódź

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 01.01.2006 do 30.06.2006 jest drugim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

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.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

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 w rachunek zysków i strat.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Podatki

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. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Szczegóły zostaną uzupełnione po wybraniu metody wyceny do stosowania przez spółki Grupy.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak 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 rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

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.

Znak towarowy jest traktowany jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika 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.

Umowy wniesione aportem aktywuje się w wartościach rzeczywiście wniesionych pomniejszonych o wartości amortyzacji dokonywanej przez okres obowiązywania umów.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

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. Strata z tytułu utraty

wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

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

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

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).

Instrumenty finansowe

Jedynymi instrumentami finansowymi występującymi w Grupie są oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym), które księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Porównywalne dane finansowe

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31.12.2005.

3. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Z uwagi na specyfikę działalności grupy SPHINX brak jest jakichkolwiek przesłanek do wyodrębnienia segmentów zarówno branżowych, jak i terytorialnych.

Wszystkie spółki zależne działają w ramach tej samej branży – rynek gastronomiczny. Wszystkie restauracje oferują jednolite usługi oparte na jednolitych i zestandaryzowanych produktach. Pomimo, że restauracje działają w większych miastach w Polsce brak jest przesłanek do podziału terytorialnego. Wszystkie inwestycje charakteryzują się podobną stopą zwrotu i zbliżoną dynamiką rozwoju. O ewentualnych różnicach nie decyduje położenie geograficzne, a konkretna lokalizacja w danym mieście.

Z uwagi na brak charakterystycznych różnic niemożliwe jest dobranie klucza podziałowego.

4. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	54	136	65
Przychody ze sprzedaży produktów	71 450	118 188	56 358
	71 504	118 324	56 423

5. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 146)	(8 642)	(3 711)
Zużycie materiałów i energii	(23 552)	(43 316)	(19 687)
Usługi obce	(15 351)	(25 971)	(13 637)
Podatki i opłaty	(591)	(640)	(301)
Wynagrodzenia	(12 849)	(21 391)	(10 299)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 373)	(4 001)	(1 973)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 157)	(1 595)	(707)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(6)	(37)
Razem	(62 019)	(105 562)	(50 352)
Koszt własny sprzedaży	(46 389)	(84 942)	(40 354)
Koszty ogólnego zarządu	(15 630)	(20 620)	(9 998)
	(62 019)	(105 562)	(50 352)

6. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	830	91
Dotacje i ulgi z kas fiskalnych	-	23	-
Odpisane zobowiązania	26	41	-
Odszkodowania	476	34	6
Refundacje	-	4	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	352	1 606	206
Rozliczane w czasie przychody dotyczące leasingu zwrotnego	108	-	-
Pozostałe	68	89	288
Razem	1 034	2 627	591

7. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	-	-	(51)
Odpisane należności nieściągalnych	(7)	(15)	-
Odpisy aktualizujące należności	-	(142)	(24)
Straty w majątku trwałym	(450)	(12)	-
Koszty procesowe	-	(80)	-
Straty w zapasach	-	(27)	-
Kradzież gotówki	-	(15)	-
Uzgodnienia sald	(6)	(16)	-
Naprawy powypadkowe	(15)	(12)	-
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(91)	-
Pozostałe koszty	(43)	(40)	(178)
Razem	(521)	(450)	(253)

8. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Uzyskane odsetki od środków na rachunku bankowym	116	8	5
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(1)	-	-
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	-	(60)	-
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(1 049)	(1 835)	(756)
Koszty odsetek od leasingów	(145)	(249)	(124)
Rezerwy na przyszłe odsetki	-	(198)	-
Pozostałe	(2)	(4)	(21)
	(1 081)	(2 338)	(896)

9. Podatek dochodowy

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Podatek bieżący	(1 261)	(1 641)	(790)
Podatek odroczony	(70)	(367)	-
	(1 331)	(2 008)	(790)

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	8 917	12 601	5 512
Przychody niepodatkowe	(2 603)	(4 818)	(2 121)
Przychody podatkowe dodane statystycznie	418	4	4
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 448	2 172	762
Koszty podatkowe dodane statystycznie	(1 541)	(1 321)	-
Podstawa opodatkowania	6 639	8 638	4 157
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji - 19%	(1 261)	(1 641)	(790)

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy 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.

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	5 765	7 381	2 807
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 780 951	8 780 951	8 780 951
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,66	0,85	0,32

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.

W dniu 8 czerwca 2006 Spółka zadebiutowała na GPW sprzedając nową emisję 500.000 akcji po maksymalnej cenie z przedziału tj. po 28 zł za akcję. Środki z nowej emisji w kwocie 14.000.000 zł zasilili rachunek powierniczy CDM Pekao S.A. do czasu zakończenia procedury podwyższenia kapitału.

	od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN	od 01.01.2005 do 30.06.2005 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	5 765	7 381	2 806
Średnia ważona (rozwodniona) liczba akcji zwykłych, w tym 500.000 PDA	9 280 951	8 780 951	8 780 951
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,62	0,84	0,32

11. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znaki towarowe oraz umowy wniesione aportem	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005			
Koszt (brutto)	904	4 451	5 355
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(193)	(1 819)	(2 012)
Wartość księgowa netto	711	2 632	3 343
Rok obrotowy 2005			
Wartość księgowa netto na początek roku	711	2 632	3 343
Zwiększenia	393	-	393
Zmniejszenia	(90)	-	(90)
Amortyzacja	(4)	(201)	(205)
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 010	2 431	3 441
Stan na 30 czerwca 2005			
Koszt (brutto)	1 207	4 451	5 658
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(197)	(2 020)	(2 217)
Wartość księgowa netto	1 010	2 431	3 441
Rok obrotowy 2005			
Wartość księgowa netto na początek roku	711	2 632	3 343
Zwiększenia	688	-	688
Zmniejszenia	(72)	-	(72)
Amortyzacja	(121)	(438)	(559)
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 206	2 194	3 400
Stan na 31 grudnia 2005			
Koszt (brutto)	1 520	4 451	5 971
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(314)	(2 257)	(2 571)
Wartość księgowa netto	1 206	2 194	3 400
Rok obrotowy 2006			
Wartość księgowa netto na początek roku	1 206	2 194	3 400
Zwiększenia	252	21 702	21 954
Zmniejszenia	(189)	-	(189)
Amortyzacja	(138)	(181)	(319)
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 131	23 715	24 846
Stan na 30 czerwca 2006			
Koszt (brutto)	1 583	26 153	27 736
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(452)	(2 438)	(2 890)
Wartość księgowa netto	1 131	23 715	24 846

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 5 lat.

Znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W wartości netto wartości niematerialnych i prawnych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 799 tys. PLN.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Środki transportu i urządzenia 000' PLN	Środki trwałe w budowie 000' PLN	Wypożyczenie i inne aktywa trwałe 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	40 236	8 952	1 337	9 424	59 949
Umorzenie i łączne odpisy z tytułu utraty wartości	(7 927)	(1 880)	-	(3 576)	(13 383)
Wartość księgowa netto	<u>32 309</u>	<u>7 072</u>	<u>1 337</u>	<u>5 848</u>	<u>46 566</u>
Rok obrotowy 2005					
Wartość księgowa netto na początek roku	32 309	7 072	1 337	5 848	46 566
Zwiększenia	6 897	2 507	1 945	1 306	12 655
Zmniejszenia	(61)	(506)	(1 337)	-	(1 904)
Amortyzacja	(2 002)	(584)	-	(797)	(3 383)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>37 143</u>	<u>8 489</u>	<u>1 945</u>	<u>6 357</u>	<u>53 934</u>
Stan na 30 czerwca 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	47 072	10 953	1 945	10 730	70 700
Umorzenie	(9 929)	(2 464)	-	(4 373)	(16 766)
Wartość księgowa netto	<u>37 143</u>	<u>8 489</u>	<u>1 945</u>	<u>6 357</u>	<u>53 934</u>
Rok obrotowy 2005					
Wartość księgowa netto na początek roku	32 309	7 072	1 337	5 848	46 566
Zwiększenia	14 147	4 770	132	2 774	21 823
Zmniejszenia	(652)	(480)	(1 337)	-	(2 469)
Amortyzacja	(4 602)	(1 438)	-	(1 660)	(7 700)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>41 202</u>	<u>9 924</u>	<u>132</u>	<u>6 962</u>	<u>58 220</u>
Stan na 31 grudnia 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	53 731	13 242	132	12 198	79 303
Umorzenie	(12 529)	(3 318)	-	(5 236)	(21 083)
Wartość księgowa netto	<u>41 202</u>	<u>9 924</u>	<u>132</u>	<u>6 962</u>	<u>58 220</u>
Rok obrotowy 2006					
Wartość księgowa netto na początek roku	41 202	9 924	132	6 962	58 220
Zwiększenia	9 686	2 504	91	1 275	13 556
Zmniejszenia	0	(402)	(132)	-	(534)
Amortyzacja	(2 803)	(897)	-	(899)	(4 599)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>48 085</u>	<u>11 129</u>	<u>91</u>	<u>7 338</u>	<u>66 643</u>
Stan na 30 czerwca 2006					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	63 417	15 344	91	13 473	92 325
Umorzenie i łączne odpisy z tytułu utraty wartości	(15 332)	(4 215)	-	(6 135)	(25 682)
Wartość księgowa netto	<u>48 085</u>	<u>11 129</u>	<u>91</u>	<u>7 338</u>	<u>66 643</u>

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 1 999 tys. PLN (30.06.2005: 2 025 tys. PLN).

Na dzień bilansowy pozostały majątek trwały (czyli nie używany na podstawie umów leasingu) stanowił zabezpieczenie kredytów.

13. Zapasy

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Materiały	2 138	1 675	1 852
Wyroby gotowe	68	82	287
Zaliczki na dostawy	2	-	-
	2 208	1 757	2 139

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Należności handlowe	7 176	10 969	7 109
Odpis aktualizujący wartość należności	(244)	(401)	(1 533)
Należności handlowe netto	6 932	10 568	5 576
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 627	920	633
Należności podatkowe	2 026	450	377
Należności od podmiotów powiązanych	-	-	29
Część krótkoterminowa	10 585	11 938	6 615

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Środki pieniężne w kasie	1 803	891	1 574
Środki pieniężne w banku	8 462	1 212	1 591
	10 265	2 103	3 165

16. Kapitał podstawowy

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji	8 780 951	8 780 951	8 780 951
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	8 781	8 781	8 781

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

17. Kapitał zapasowy

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	9 037	9 037	9 037
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(204)	(204)	(204)
Tworzony ustawowo	15 415	7 941	7 941
Stan na koniec okresu	24 248	16 774	16 774

18. Kredyty

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Długoterminowe			
Inwestycyjny kredyt bankowy	37 567	16 617	10 931
Pozostałe kredyty	110	74	143
	37 677	16 691	11 074
Krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	2 616	2 595	1 689
Inwestycyjny kredyt bankowy	6 345	4 141	8 002
Pozostałe kredyty	-	311	274
	8 961	7 047	9 965
Kredyty i pożyczki razem	46 638	23 738	21 039

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Od 1 do 3 lat	24 856	8 059	11 074
Od 3 do 5 lat	12 821	8 632	-
	37 677	16 691	11 074

Wartości godziwa kredytów nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Kredyty i pożyczki oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych, co naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych. Efektywne stopy procentowe dotyczące kredytów na dzień bilansowy wyniosły około 7,5%.

Na dzień 30.06.2006 Grupa posiadała następujące długoterminowe kredyty bankowe udzielone w walucie polskiej:

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu wg umowy '000 PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty '000 PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO S.A. I o/Łódź	50 000	17 283	1M WIBOR + 1,7%	2011.12.31	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
PKO S.A. I o/Łódź	25 284	20 284	1M WIBOR + 2,5%	2006.09.30	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco
PTF Bank S.A.	27	15	14,62%	2007.06.09	Cesja z umowy ubezpieczania AC, przewłaszczenie pojazdu, weksel in blanco
GE Money Bank S.A.	52	17	11,40%	2007.01.10	Cesja z umowy ubezpieczania AC, przewłaszczenie pojazdu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2006 - Grupa SFINKS POLSKA S.A.

GE Capital Bank S.A.	56	32	11,90%	2008.03.15	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
PKO S.A. I o/Rzeszów	49	9	3M LIBOR + 4%	2007.06.01	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., poręczenie, weksel in blanco
Bank BPH PBK o/Wrocław	48	36	15,99%-17,49%	2012.01.06	Przewłaszczenie pojazdu na bank, cesja praw z umowy
RAZEM	75 516	37 676			

Na dzień 30.06.2006 Grupa posiadała następujące krótkoterminowe kredyty bankowe udzielone w walucie polskiej:

Kredytodawca	Kwota kredytu wg umowy '000 PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty '000 PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO S.A. I o/Łódź	50 000	6 345	1M WIBOR + 1,7%	2011.12.31	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
PKO S.A. I o/Łódź	3 000	2 616	1M WIBOR + 2,5%	2006.09.30	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco
RAZEM	53 000	8 961			

Na dzień 30.06.2005 Grupa posiadała następujące długoterminowe kredyty bankowe:

Kredytodawca	Kwota kredytu wg umowy '000 PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty '000 PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO S.A. I o/Łódź	35 000	10 931	1M WIBOR + 3%	2009.09.30	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
PKO S.A. I o/Rzeszów	49	24	3M LIBOR + 4%	2007.06.01	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., weksel in blanco, poręczenie,
PTF Bank S.A.	27	27	14,62%	2007.06.09	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu, weksel in blanco
GE Money Bank S.A.	52	36	11,40%	2007.01.10	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Capital Bank S.A.	56	56	11,90%	2008.03.15	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
RAZEM	35 184	11 074			

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2006 - Grupa SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30.06.2005 Grupa posiadała następujące krótkoterminowe kredyty bankowe:

Kredytodawca	Kwota kredytu wg umowy '000 PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty '000 PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłat	Zabezpieczenia
PKO S.A. I o/Łódź	35 000	8 002	1M WIBOR + 3%	2009.09.30	Cesje z umów franszyzy, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie, pełnomocnictwo do rachunku,
PKO S.A. I o/Łódź	1 800	1 689	1M WIBOR + 3%	2005.11.30	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco
Bank BPH PBK o/Wrocław	74	56	15,99%-17,49%	2012.01.06	Przewłaszczenie pojazdu na bank, cesja praw z umowy
PKO S.A. I o/Gdańsk	120	120	1M WIBOR + 3,5%	2006.03.31	Weksel in blanco, pełnomocnictwo potrącenia kredytu z rachunku bieżąc.
GE Money Bank S.A.	52	16	11,40%	2007.01.10	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Capital Bank S.A.	40	40	11,90%	2006.03.15	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Capital Bank S.A.	42	42	9,90%	2006.12.31	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
RAZEM	37 128	9 965			

Kwota kredytów niewykorzystanych (dla których wszystkie warunki zostały uprzednio spełnione) na koniec czerwca 2006 wyniosła 31.756 zł i dotyczyła kredytu na 50.000 tys. zł (niewykorzystane 26.372 tys. zł) w PKO S.A. o/Łódź oraz kredytu na 25.284 tys. zł (niewykorzystane 5.000 tys. zł) w PKO SA o/Łódź oraz kredytu na 3.000 tys. zł (niewykorzystane 384 tys. zł) w PKO SA o/Łódź.

Kwota kredytów niewykorzystanych (dla których wszystkie warunki zostały uprzednio spełnione) do czerwca 2005 wyniosła 16.178 zł i dotyczyła kredytu na 35.000 tys. zł (niewykorzystane 16.067 tys. zł) w PKO S.A. o/Łódź oraz kredytu na 1.800 tys. zł (niewykorzystane 111 tys. zł) w PKO SA o/Łódź.

19. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	419	215	380
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 163	888	686

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na różnice przejściowe wymienione poniżej:

	Należności krótkotermini nowe	RMK - rezerwa urlopy i audyt	Zobowiązania z tytułu umów leasingu	Pozostałe rezerwy	RMK - bierne	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	324	33	-	23	-	380
Stan na 30 czerwca 2005	324	33	-	23	-	380
Uznanie wyniku finansowego	(248)	96	-	(13)	-	(165)
Stan na 31 grudnia 2005	76	129	-	10	-	215
Uznanie wyniku finansowego	(30)	(23)	185	(10)	82	204
Stan na 30 czerwca 2006	46	106	185	-	82	419

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na różnice przejściowe wymienione poniżej:

	Rzeczowe aktywa trwałe	Zobowiązania leasing	Zobowiązania zagraniczne	RMK rezerwa media	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	686	-	-	-	686
Stan na 30 czerwca 2005	686	-	-	-	686
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	194	9	(1)	-	202
Stan na 31 grudnia 2005	880	9	(1)	-	888
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	193	-	-	82	275
Stan na 30 czerwca 2006	1 073	9	(1)	82	1 163

20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:			
do 1 roku	1 379	1 026	95
1 -3 lat	1 882	1 710	1 993
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	3 261	2 736	2 088

Zgodnie z polityką Grupy, część urządzeń, samochodów oraz wartości niematerialnych i prawnych użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3-4 lata. W okresie zakończonym 30 czerwca 2006 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło około 6% (30.06.2005: około 6%). Stopa procentowa jest zmienna, zależna od WIBOR i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane tylko złotówkami. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	15 464	7 077	9 375
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	39	24
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	1 718	2 298	934
Fundusze specjalne	143	49	126
	17 325	9 463	10 459

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

22. Świadczenia pracownicze

Na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w bilansie na dzień bilansowy składają się:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	762	385	476

Z tytułu świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(12 849)	(21 391)	(10 299)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 373)	(4 001)	(1 973)
	(15 222)	(25 392)	(12 272)

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	133	45	99
Pracownicy fizyczni	807	763	605
	940	808	704

23. Rezerwy

	Odsetki 000' PLN	Kary i odszkodowania 000' PLN	Prawdopodob- ne koszty 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	99	150	15	264
Ujęte w rachunku zysków i strat				
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(34)	-	-	(34)
Stan na 30 czerwca 2005	65	150	15	230
Ujęte w rachunku zysków i strat				
- utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	54	54
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(14)	(75)	-	(89)
Stan na 31 grudnia 2005	51	75	69	195
Ujęte w rachunku zysków i strat				
- utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	656	656
Stan na 30 czerwca 2006	51	75	725	851

24. Umowy leasingu operacyjnego (łącznie z umowami najmu)

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	9 543	16 244	7 677

Na dzień bilansowy, Grupa posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie nie podlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosiła (w podziale na terminy płatności):

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
w okresie do roku	18 242	13 285	16 236
w okresie od 2 – 5 lat	64 561	53 722	58 676
powyżej 5 lat	14 587	7 898	10 106
	97 390	74 905	85 018

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są głównie z najmem lokali na restaurację. Umowy zawierane są średnio na okres 10 lat ze stałymi lub zmiennymi stawkami.

25. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Leasing zwrotny	972	553	605
Umowy długoterminowe (Pepsi, Okocim)	2 874	3 205	3 210
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	74	34	156
	3 920	3 792	3 817

26. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową spółki oraz wynik finansowy na dzień 30.06.2006.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji. Sprzedaż towarów, usług do podmiotów powiązanych odbywa się na podstawie otrzymanych faktur zakupowych (po koszcie), z wyjątkiem sprzedaży przypraw, gdzie występuje kilku/kilkunasto procentowa marża.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

	30.06.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN	30.06.2005 000' PLN
Członkowie Zarządu			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze			
Prezes Zarządu	167	240	120
Wiceprezes Zarządu	72	144	72
Członek Zarządu	95	-	-
	<u>334</u>	<u>384</u>	<u>192</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - dyrektorzy	234	508	280
	<u>568</u>	<u>892</u>	<u>472</u>

Na dzień 31 grudnia 2005 stan należności od osób nadzorujących i zarządzających wynosił 1.300 tys. zł i dotyczył długu przejętego przez Pana Tomasza Morawskiego zgodnie z wyrokiem sądu z dnia 4 sierpnia 2005 w sprawie powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Jaśkiewicz Spółka Jawna z siedzibą w Poznaniu. W dniu 2 marca 2006 Tomasz Morawski wpłacił na rachunek bankowy Spółki kwotę 1.293 tys. zł na poczet spłaty tej należności.

Inne rozrachunki z osobami nadzorującymi i zarządzającymi nie wystąpiły.