

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2006

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
oraz za poprzedni rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 01.01.2005 do 31.12.2005

dnia 19.04.2007
(data przekazania)

SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
SFINKS POLSKA SA		
(skrótowa nazwa emitenta)		
90-437	ŁÓDŹ	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Al. KOŚCIUSZKI		80/82
(ulica)		(numer)
42 636 81 31	42 636 81 31	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
725-17-52-913	4722247798	www.sphinx.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

BAKER TILLY SMOczyński i PARTNERZY SP. Z O.O.

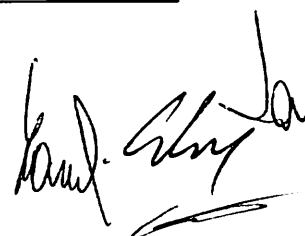
(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- ☒ Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- ☒ Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 898	118 324	39 983	29 410
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 744	14 939	5 577	3 713
III. Zysk (strata) brutto	18 687	12 601	4 793	3 132
IV. Zysk (strata) netto	15 781	10 593	4 047	2 633
V. Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 000	7 381	3 078	1 835
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 033	20 115	8 622	5 211
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50 157	-18 613	-13 092	-4 822
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 668	-562	5 134	-146
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 544	940	664	244
X. Aktywa razem	122 003	77 633	31 845	20 113
XI. Zobowiązania długoterminowe	39 840	19 289	10 399	4 997
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 023	21 908	8 619	5 676
XIII. Kapitał własny	49 140	36 436	12 826	9 440
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	44 852	32 852	11 707	8 511
XV. Kapitał zakładowy	8 781	8 781	2 292	2 275
XVI. Liczba akcji (w szt.)	8 780 951	8 780 951	8 780 951	8 780 951
XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	1,37	0,84	0,35	0,21
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	1,29	0,84	0,33	0,21
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	5,11	3,74	1,33	0,97
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	4,83	3,74	1,26	0,97
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport roczny powinien być przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z przepisami prawa





BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
btis@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks Polska S.A. sporządzonego przez Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, przy al. Kościuszki 80/82, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący zysk netto w kwocie 12.000 tys. zł,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 122.003 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.704 tys. zł,
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.544 tys. zł,
- (e) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości)
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31.12.2006 jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006.

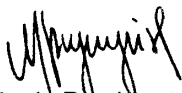
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006, poza Sfinks Polska S.A., nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Sfinks Polska S.A. jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

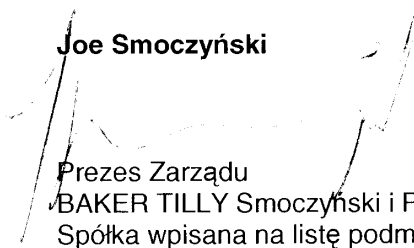
(dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.)

Monika Byczyńska



Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Joe Smoczyński



Prezes Zarządu
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem
1898

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2007



BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczynski.pl
www.bakertillysmoczynski.pl

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, przy Al. Kościuszki 80/82, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący zysk netto w kwocie 12.000 tys. zł,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 122.003 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.704 tys. zł,
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.544 tys. zł,
- (e) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

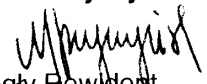
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Sfinks Polska S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 19.04.2007. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. z dnia 19.04.2007 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

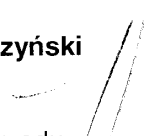
	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu konsolidacji	5
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
V. Podsumowanie przeprowadzonego badania	6
VI. Analiza finansowa	8
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	12

Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
(dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.)

Monika Byczyńska


Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Joe Smoczyński


Prezes Zarządu
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2007

Grupa Sfinks Polska S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Grupa powstała w ciągu 2003 roku. W jej skład wchodzi Spółka Sfinks Polska S.A. oraz podmioty prowadzące restauracje pod nazwą Sphinx. Między podmiotami nie ma powiązań kapitałowych. W oparciu o umowę franchisingową Sfinks Polska S.A. sprawuje kontrolę oraz kieruje polityką finansową i operacyjną jednostek gospodarczych prowadzących restauracje w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje następujące jednostki:
- Sfinks Polska S.A. - jednostka dominująca
 - 44 jednostki gospodarcze prowadzące restauracje, wymienione w dalszej części raportu.
- (c) Dane jednostek pomiotów prowadzących restauracje zostały skonsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, Al. Kościuszki 80/82

- (a) Akt założycielski Spółki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Biurze Notarialnym Andrzeja Gruszki w Tuszynie w dniu 16.08.1999, Repertorium A nr 2348/99. Dnia 03.09.1999 Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000016481.
- (b) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej zgodnie ze statutem było przede wszystkim:
- organizacja i świadczenie usług gastronomicznych,
 - prowadzenie działalności franchisingowej, oddawanie do odpłatnego korzystania praw majątkowych, wartości niematerialnych i prawnych,
 - świadczenie usług konsultingu i doradztwa finansowego,
 - najem i podnajem lokali,
 - świadczenie usług marketingu i reklamy,
 - doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów oraz doradztwo w zakresie działalności związanej z zarządzaniem.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 8.781 tys. zł i dzielił się na 8.780.951 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 44.852 tys. zł.
- (d) Uchwałą z dnia 29.03.2006 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kapitał zakładowy Spółki dominującej został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 400 tys. zł i nie większą niż 500 tys. zł poprzez emisję w ramach oferty publicznej w liczbie nie mniejszej niż 400.000 akcji i nie większej niż 500.000 akcji serii F o cenie nominalnej 1 zł. Ze względu na braki formalne wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału został odrzucony przez Sąd.

Grupa Sfinks Polska S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**

Spółka wniosła apelację od tej decyzji. W celu umożliwienia wymiany akcji tej emisji na akcje nowej emisji w razie niekorzystnej decyzji sądu uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 500 tys. zł. poprzez emisję nie więcej niż 500.000 akcji serii G w ramach kapitału warunkowego. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 12.04.2007 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia wydał postanowienie o podwyższeniu warunkowym kapitału zakładowego Spółki dominującej o 500 tys. zł.

(e) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Tomasz Morawski	4 132 434	4 132 434,00	47,06
Alico	976 537	976 537,00	11,12
Commercial Union OFE	910 894	910 894,00	10,37
Millenium TFI	444 763	444 763,00	5,07
pozostali poniżej 5%	2 316 323	2 316 323,00	26,38
	8 780 951	8 780 951,00	100,00

(f) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

(g) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki dominującej byli:

- p. Piotr Mikołajczyk Prezes Zarządu do 28.06.2006
Wiceprezes Zarządu od 28.06.2006
- p. Przemysław Szymański Członek Zarządu do 28.08.2006
- p. Michał Seider Członek Zarządu od 10.02.2006 do 28.08.2006
- Wiceprezes Zarządu od 28.08.2006
- p. Grzegorz Dąbrowski Prezes Zarządu od 28.08.2006
- p. Witold Zabłocki Wiceprezes Zarządu od 28.08.2006
- p. Andrzej Zarzycki Wiceprezes Zarządu od 27.10.2006

(h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2005 rok zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. w dniu 02.06.2006, złożone do sądu w dniu 14.06.2006 oraz opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 27.12.2006.

(j) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Grupa Sfinks Polska S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006****Pozostałe jednostki objęte konsolidacją**

Jednostkowe sprawozdania finansowe pozostałych jednostek objętych konsolidacją za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. Podstawowe dane podmiotów przedstawiono poniżej.

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 Bedryjowski Spółka Jawna	ul. Zwycięstwa 83, Koszalin
12) Restauracja "Sphinx" J.Flak, K. Flak 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 vel Mieciński 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 Sphinx Dariusz Świątek Magdalena Świątek	ul. Borysławic Zamkowe 2, Grzegorzew

Grupa Sfinks Polska S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
32) Restauracja Sfinks Joanna Piątkowska-Filinger, Jan Filinger Spółka Jawna	Al. Kościuszki 1, Częstochowa
33) Restauracja Sphinx Milczewski Fumaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114A/1, Łódź
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, Rokitno Szlacheckie
38) Renata i Robert Celt Spółka Jawna	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
42) Restauracja Sphinx Gromadowski Spółka Jawna	ul. Ignacego Łukasiewicza 16, Warszawa
43) Restauracja Sphinx Piotr Grzegorek i Krzysztof Augustynowicz Spółka Jawna	al. Jerozolimskie 148, Warszawa
44) Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	Ul. Stary Rynek 11/6, Zielona Góra

III. Zmiana zakresu konsolidacji

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni okres obrotowy obejmowało spółkę dominującą oraz 41 podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje. W badanym okresie zaszły następujące zmiany co do zakresu jednostek objętych konsolidacją:
- wylączenie z konsolidacji 2 spółek prowadzących restauracje w związku z zerwaniem umowy franchisingowej przez Sfinks Polska S.A.,
 - włączenie do konsolidacji 5 podmiotów prowadzących restauracje.
- (b) Wpływ zmiany zakresu konsolidacji na podstawowe skonsolidowane dane finansowe był następujący:

	2006	2005
	'000 zł	'000 zł
Suma aktywów		
Spółka dominująca	111 522	69 189
Spółki prowadzące restauracje objęte konsolidacją w 2005 i w 2006	12 715	10 242
Spółki prowadzące restauracje objęte konsolidacją tylko w 2005	-	148
Spółki prowadzące restauracje objęte konsolidacją od 2006	609	-
Korekty konsolidacyjne	(2 843)	(1 946)
Razem	122 003	77 633
Suma przychodów netto ze sprzedaży		
Spółka dominująca	72 954	49 742
Spółki prowadzące restauracje objęte konsolidacją w 2005 i w 2006	125 686	107 246
Spółki prowadzące restauracje objęte konsolidacją tylko w 2005	-	1 303
Spółki prowadzące restauracje objęte konsolidacją od 2006	6 395	-
Korekty konsolidacyjne	(49 137)	(39 967)
Razem	155 898	118 324

Grupa Sfinks Polska S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki Sfinks Polska S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28.08.2006.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29.08.2006 pomiędzy Sfinks Polska S.A. jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 11.04.2007 do 19.04.2007.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, zastosowane zasady konsolidacji oraz dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka dominująca udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 19.04.2007 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie przeprowadzonego badania

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Sfinks Polska S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2006 sporządzone zostało, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (b) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (c) W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie:
 - należności i zobowiązań wzajemnych jednostek objętych konsolidacją,
 - przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.
- (d) W związku z brakiem powiązań kapitałowych między spółkami objętymi konsolidacją, do kapitałów mniejszościowych zaliczono w całości wartość kapitałów własnych wszystkich spółek prowadzących restauracje według stanu na dzień bilansowy.
- (e) Na sytuację majątkową, finansową oraz rentowność Grupy w bieżącym okresie obrotowym miało wpływ przede wszystkim otwarcie 8 nowych punktów gastronomicznych oraz transakcje związane z nabyciem restauracji „Chłopskie Jadło”.

Grupa Sfinks Polska S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006

Spółka dominująca na mocy umowy zawartej w dniu 10.04.2006 nabyła od spółki Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszkó sp.j. z siedzibą w Krakowie przedsiębiorstwo w rozumieniu Kodeksu Cywilnego oraz inne enumeratywnie wymienione mienie materialne i niematerialne, zaś od spółki Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszkó sp.j. z siedzibą w Krakowie znak towarowy „Chłopskie Jadło” oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Mienie obejmowało między innymi 7 restauracji prowadzonych pod znakiem towarowym „Chłopskie Jadło,„. Inwestycja ta została sfinansowana kredytem udzielonym przez Bank PKO S.A. w wysokości 25,3 miliona zł.

Ponadto na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy wpływ miało:

- pozyskanie środków na rozwój w postaci kredytu inwestycyjnego na budowę nowych restauracji oraz kredytu odnawialnego na finansowanie bieżącej działalności spółki dominującej,
- wzrost kosztów amortyzacji w związku z oddaniem nowych inwestycji do użytkowania.

W dniu 08.06.2006 Spółka dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych. Uzyskane środki z nowej emisji akcji Sfinks Polska S.A. wyniosły 14 mln zł i zasiły rachunek powierniczy CDM Pekao S.A. do czasu zakończenia procedury podwyższenia kapitału.

Plan rozwoju Grupy zakłada otwarcie w roku 2007 kolejnych 29 nowych lokali gastronomicznych na terenie całej Polski. Inwestycje mają być sfinansowane kredytem inwestycyjnym oraz środkami własnymi.

IV. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006

	A		B		C		Zmiana		Zmiana		Zmiana		Bieżący		Ubiegły		Okres dwa	
	Bieżący	okres	Ubiegły	okres	Okres dwa	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	Bieżący	okres	Struktura %	Struktura %	Ubiegły	okres	Okres dwa	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	000 zł	000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %
Działalność kontynuowana																		
Przychody ze sprzedaży	155 898	118 324	95 320	37 574	32%	23 004	24%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(101 205)	(84 942)	(65 518)	(16 263)	19%	(19 424)	30%	-65%	(19 424)	30%	-65%	-65%	-65%	-65%	-72%	-69%	-69%	-69%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	54 693	33 382	29 802	21 311	64%	3 580	12%	35%	3 580	12%	35%	35%	35%	35%	28%	31%	31%	31%
Koszty ogólnego zarządu	(36 234)	(20 620)	(17 835)	(15 614)	76%	(2 785)	16%	-23%	(2 785)	16%	-23%	-23%	-23%	-23%	-17%	-19%	-19%	-19%
Pozostałe przychody operacyjne	3 489	2 627	732	862	33%	1 895	259%	2%	1 895	259%	2%	2%	2%	2%	2%	1%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	(204)	(450)	(1 128)	246	-55%	678	-60%	0%	678	-60%	0%	0%	0%	0%	0%	-1%	-1%	-1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 744	14 939	11 571	6 805	46%	3 368	29%	14%	3 368	29%	14%	14%	14%	14%	13%	12%	12%	12%
Koszty finansowe - netto	(3 057)	(2 338)	(1 718)	(719)	31%	(620)	36%	-2%	(620)	36%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	18 687	12 601	9 853	6 086	48%	2 748	28%	12%	2 748	28%	12%	12%	12%	12%	11%	10%	10%	10%
Podatek dochodowy	(2 906)	(2 008)	(1 458)	(898)	45%	(550)	38%	-2%	(550)	38%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%
Zysk/(strata) netto	15 781	10 593	8 395	5 188	49%	2 198	26%	10%	2 198	26%	10%	10%	10%	10%	9%	9%	9%	9%
Przypisany:																		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12 000	7 381	4 797	4 619	63%	2 584	54%	8%	2 584	54%	8%	8%	8%	8%	6%	5%	5%	5%
Udziałowcom mniejszościowym	3 781	3 212	3 598	569	18%	(386)	-11%	2%	(386)	-11%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	4%	4%
	15 781	10 593	8 395	5 188	49%	2 198	26%	10%	2 198	26%	10%	10%	10%	10%	9%	9%	9%	9%

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2006

	A	B	C										
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %			
AKTYWA													
Aktywa trwałe													
Wartości niematerialne	24 688	3 400	3 514	21 288	626%	(114)	-3%	20%	4%	5%			
Rzeczowe aktywa trwałe	77 228	58 220	47 301	19 008	33%	(10 919)	23%	63%	75%	74%			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	521	215	379	306	142%	(164)	-43%	0%	0%	1%			
	102 437	61 835	51 194	40 602	66%	10 641	21%	84%	80%	80%			
Aktywa obrotowe													
Zapasy	2 139	1 757	1 840	382	22%	(83)	-5%	2%	2%	3%			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 780	11 938	9 767	842	7%	2 171	22%	10%	15%	15%			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 647	2 103	1 163	2 544	121%	940	81%	4%	3%	2%			
	19 566	15 798	12 770	3 768	24%	3 028	24%	16%	20%	20%			
	122 003	77 633	63 964	44 370	57%	13 669	21%	100%	100%	100%			

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2006 (c.d)

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	8 781	8 781	8 781	0	0%	0	0%	7%	11%	14%
Kapitał zapasowy	24 248	16 774	11 746	7 474	45%	5 028	43%	20%	22%	18%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(177)	(84)	147	(93)	111%	(231)	-157%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	12 000	7 381	4 797	4 619	63%	2 584	54%	10%	10%	7%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	44 852	32 852	25 471	12 000	37%	7 381	29%	37%	42%	40%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	4 288	3 584	3 899	704	20%	(315)	-8%	4%	5%	6%
Razem kapitały własne	49 140	36 436	29 370	12 704	35%	7 066	24%	40%	47%	46%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	39 840	19 289	12 783	20 551	107%	6 506	51%	33%	25%	20%
Zobowiązania krótkoterminowe	33 023	21 908	21 811	11 115	51%	97	0%	27%	28%	34%
	72 863	41 197	34 594	31 666	77%	6 603	19%	60%	53%	54%
Suma pasywów	122 003	77 633	63 964	44 370	57%	13 669	21%	100%	100%	100%

Grupa Sfinks Polska S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006****Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,56	1,67	1,78
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,90	2,09	2,23
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		3,64	3,60	3,70
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	29	33	31
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	7	8	8
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	7,70	6,24	5,03
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	35,08	28,21	31,27
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	12,02	10,43	8,97
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	28,05	22,43	18,62
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,60	0,53	0,54
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	22	27	33
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,48	0,59	0,57
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,73	0,72	0,66

Grupa Sfinks Polska S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006****Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy (cd.)**

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,59	0,72	0,59
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,53	0,64	0,50
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,06	0,10	0,05
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 1,37	0,84	0,55
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	36,59	17,01	25,63
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 5,60	4,15	0,33

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Jednostka sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Jednostki objęte konsolidacją posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości określonymi przez jednostkę sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej.
- (c) Księgi jednostek objętych konsolidacją prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (d) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej jednostek objętych konsolidacją oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Grupa Sfinks Polska S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**

- (e) Kapitał podstawowy Spółki dominującej został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (f) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Grupy we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (g) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (h) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (i) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za bieżący okres.
- (k) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części V i VI raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (l) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy.

Łódź dn 19 kwietnia 2007

.....
(pieczęćka firmowa jednostki dominującej)

Dla: Kancelarii Audytorskiej
„Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy” Sp. z o.o.
ul. Nowogrodzka 12 lok. 3, 00-511 Warszawa

W związku z badaniem i oceną naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok niniejszym oświadczamy, że:

1. Jesteśmy świadomi, że ponosimy odpowiedzialność za prawidłowość i rzetelność, będącego przedmiotem badania i opinii, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych, a w tym dowodów księgowych.
2. Według naszej wiedzy i dobrej wiary:
 - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem opinii jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń oraz jest ono zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - Na przestrzeni badanego okresu w Grupie Kapitałowej przestrzegane były przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej, a zwłaszcza jej kontynuacji.
3. W księgach rachunkowych i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres zostały kompletnie ujęte zdarzenia, które mogą rzutować na przyszłą sytuację finansową Grupy Kapitałowej, a w tym między innymi zastawy, poręczenia, zobowiązania warunkowe itp. zdarzenia.
4. Nie została stwierdzona żadna nieprawidłowość podczas okresu obrachunkowego, która by podważyła wiarygodność któregośkolwiek z członków Zarządu lub personelu Grupy Kapitałowej pełniącego kluczową funkcję w księgowości oraz systemie kontroli wewnętrznej i która mogłaby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. Udostępniłmy przedstawicielom Kancelarii Audytorskiej „Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy” Sp. z o.o.:
 - Kompletną dokumentację konsolidacyjną,
 - Wszystkie protokoły Zgromadzeń Wspólników/Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu spółek objętych konsolidacją mających miejsce do dnia podpisania niniejszego oświadczenia i mających wpływ na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
 - Kompletne informacje dotyczące umów, które w związku ze swoją naturą, okresem obowiązywania, wynikających z nich kar bądź innych przyczyn są lub mogą być istotne w ocenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.
6. Wszystkie istotne aktywa trwałe oraz obrotowe na koniec okresu badanego zostały kompletnie zidentyfikowane i prawidłowo wycenione zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości i MSR/MSSF. Trwała utrata wartości aktywów jeśli miała miejsce, została rozpoznana oraz zostały dokonane niezbędne odpisy aktualizujące.
7. Wartość należności została zaktualizowana z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących zgodnie z ustawą o rachunkowości i MSR/MSSF.
8. Grupa Kapitałowa posiada bezsporne tytuły prawne do wszystkich składników aktywów i nie są one objęte zastawami, obciążeniami hipotecznymi ani umowami gwarancyjnymi poza ujawnionymi w sprawozdaniu.
9. Poza ujawnionymi w sprawozdaniu nie planujemy ani nie mamy intencji podjęcia działań, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość lub klasyfikację poszczególnych pozycji aktywów i pasywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
10. Zostały utworzone wszystkie istotne rezerwy na przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego lub spowodowanych restrukturyzacją.
11. Oświadczamy, że transakcje ze stronami powiązanymi w rozumieniu przyjętym w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych oraz wynikające z nich kwoty zobowiązań i należności zostały zaksięgowane i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wszystkie transakcje ze stronami powiązanymi zostały dokonane po cenach rynkowych.
12. Oświadczamy, że nie miały miejsca żadne naruszenia przepisów prawnych, które mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
13. Ujęliśmy w księgach rachunkowych lub ujawniliśmy, w sposób prawidłowy, wszystkie zobowiązania, zarówno bieżące jak i warunkowe oraz przedstawiliśmy wszystkie gwarancje, pisemne i ustne, które udzieliłmy stronom trzecim.
14. Ujawniliśmy przedstawicielom Kancelarii Audytorskiej „Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy” Sp. z o.o. wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu i mogłyby mieć wpływ na trafność sformułowanej opinii o prawidłowości i rzetelności naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej, a w szczególności:
 - Aktualnie toczące się sprawy sądowe,
 - Toczące się postępowania dochodzeniowe,
 - Protokoły organów kontrolnych,
 - Toczące się postępowania odwoławcze.

PREZES ZARZĄDU

Grzegorz Dąbrowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Michał Seider

(podpis i pieczęćka osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

WICEPREZES ZARZĄDU

Michał Seider

WICEPREZES ZARZĄDU

Michał Seider

(podpisy i pieczęćki Członków Zarządu)

WICEPREZES ZARZĄDU

Andrzej Zarzycki

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

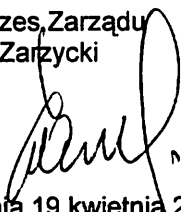
Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski



Wiceprezes Zarządu
Witold Zabłocki



Wiceprezes Zarządu
Andrzej Zarzycki



Wiceprezes Zarządu
Michał Seider



Łódź, dnia 19 kwietnia 2007 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski



Wiceprezes Zarządu
Witold Zabłocki



Wiceprezes Zarządu
Andrzej Zarzycki



Wiceprezes Zarządu
Michał Seider



Łódź, dnia 19 kwietnia 2007 roku

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy SFINKS POLSKA S.A.

W imieniu Zarządu przedstawiam dokonania Grupy w roku 2006. W roku 2006 sieć restauracji SPHINX powiększyła się o 11 nowych lokali gastronomicznych, w tym 3 pełnowymiarowe restauracje zlokalizowane w Zielonej Górze, Łodzi (CH Manufaktura) i Krakowie (CH ECE) oraz o 8 restauracji w centrach handlowych zlokalizowanych w Poznaniu, Białymstoku, Gliwicach, Rzeszowie i Warszawie.

Tym samym na koniec 2006 sieć SPHINX liczyła 88 restauracji, w tym : 49 restauracji zlokalizowanych na głównych deptakach miejskich, 9 restauracji sezonowych oraz 30 restauracji zlokalizowanych w centrach handlowych. Należy zaznaczyć, iż pozyskane w 2006 roku nowe lokalizacje były bardzo dobrze wybrane o czym świadczą ich obecne wyniki finansowe.

W I półroczu 2006 nastąpiło przejęcie przedsiębiorstwa Grupy Chłopskie Jadło składającego się z 6 restauracji Chłopskie Jadło. Dodatkowo sieć ta powiększyła się o 1 restaurację zlokalizowaną w Gdańsku. Na koniec 2006 roku sieć Chłopskie Jadło liczyła 5 restauracji zlokalizowanych na głównych deptakach miejskich i 2 przydrożne oboze.

Rozwój restauracji należących do Grupy w 2006 koncentrował się na uruchamianiu nowych restauracji w większych miastach Polski.

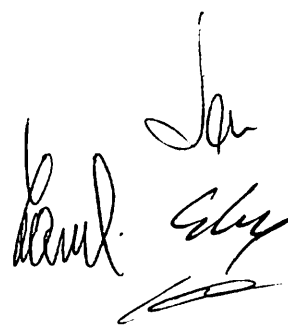
Można śmiało wyrazić przekonanie, że sieć restauracji SPHINX jest liderem w segmencie restauracji typu „casual dining” w Polsce. W roku 2006 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 155 898 tys. zł. które w stosunku do roku 2005 wzrosły z poziomu 118 324 tys. zł. czyli o około 31,7%. Zysk operacyjny za rok 2006 wyniósł 21 744 tys. zł. natomiast zysk operacyjny powiększony o amortyzację zamknął się w roku 2006 kwotą 32 527 tys. zł., co oznacza wzrosty odpowiednio o 45% i 38% w stosunku do roku 2005.

W celu pozyskania dodatkowych kapitałów na rozwój sieci w 2006 władze spółki podpisały aneks do umowy kredytowej zawartej z bankiem PEKAO S.A podwyższający limit kredytu inwestycyjnego o kwotę 15 000 tys. zł do łącznej kwoty 50 000 tys. zł. Zaciągnięto również kredyt inwestycyjny przyznany przez Pekao S.A. na zakup i budowę nowych restauracji Chłopskiego Jadła na ogólną kwotę 25 284 tys. zł. W oparciu o nowe źródło finansowania i bieżące wyniki finansowe w roku 2007 zamiarem Spółki jest stworzenie 22 nowych restauracji Sphinx i 7 nowych restauracji Chłopskie Jadło.

Grzegorz Dąbrowski
Prezes Zarządu SFINKS POLSKA SA

Grupa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

Handwritten signatures in black ink, located in the bottom right corner of the page. There are three distinct signatures, with the one on the left being the largest and most prominent.

GRUPA SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 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 31 grudnia 2006 wykazujący zysk netto w kwocie 12 000 tys. zł	2
Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 122 003 tys. zł	3
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2 544 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:

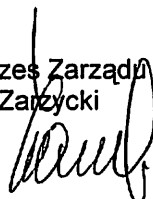
Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski



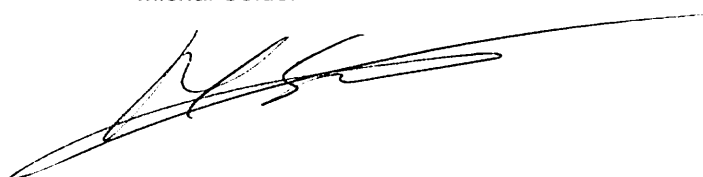
Wiceprezes Zarządu
Witold Zabłocki



Wiceprezes Zarządu
Andrzej Zarzycki



Wiceprezes Zarządu
Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Michał Seider



Łódź, dnia 19 kwietnia 2007 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006

	Nota	od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 PLN'000	od 01 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	155 898	118 324
Koszt własny sprzedaży	5	(101 205)	(84 942)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		54 693	33 382
Koszty ogólnego zarządu	5	(36 234)	(20 620)
Pozostałe przychody operacyjne	6	3 489	2 627
Pozostałe koszty operacyjne	7	(204)	(450)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		21 744	14 939
Koszty finansowe - netto	8	(3 057)	(2 338)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		18 687	12 601
Podatek dochodowy	9	(2 906)	(2 008)
Zysk (strata) netto		15 781	10 593
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		12 000	7 381
Akcjonariuszom mniejszościowym		3 781	3 212
		15 781	10 593
Zysk (strata) na jedną akcję	10		
Zwykły		1,37	0,84
Rozwodniony		1,29	0,84

Jan
[Signature]
[Signature]

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2006

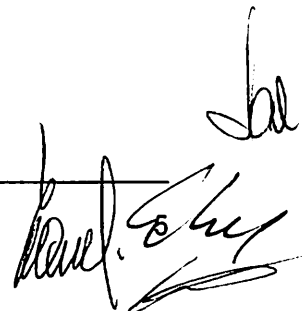
	Nota	31 grudnia 2006 PLN'000	31 grudnia 2005 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11	24 688	3 400
Rzeczowe aktywa trwałe	12	77 228	58 220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	521	215
		102 437	61 835
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	2 139	1 757
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	12 780	11 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	4 647	2 103
		19 566	15 798
Aktywa razem		122 003	77 633
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	8 781	8 781
Kapitał zapasowy	17	24 248	16 774
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(177)	(84)
Zysk netto okresu obrotowego		12 000	7 381
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		44 852	32 852
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		4 288	3 584
Razem kapitały własne		49 140	36 436
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	18	36 653	16 691
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	1 703	888
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	1 484	1 710
		39 840	19 289
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	12 425	8 502
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	584	385
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	1 369	1 026
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	14 881	7 047
Przychody rozliczane w czasie		1 908	3 792
Rezerwy krótkoterminowe	23	1 856	1 156
		33 023	21 908
Pasywa razem		122 003	77 633

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006

	31 grudnia 2006 PLN'000	31 grudnia 2005 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	8 781	8 781
Stan na koniec okresu	8 781	8 781
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	16 774	11 746
Podział zysku z lat ubiegłych	7 474	5 028
Stan na koniec okresu	24 248	16 774
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(84)	147
Zmiana zasad polityki rachunkowości	(93)	(231)
Stan na koniec okresu	(177)	(84)
Zysk netto		
Stan na początek okresu	7 381	4 797
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(7 381)	(4 797)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	12 000	7 381
Stan na koniec okresu	12 000	7 381
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		
Stan na początek okresu	3 354	3 899
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	(3 212)	(3 598)
Zyski udziałowców mniejszościowych	3 781	3 212
Kapitały mniejszości nowych Spółek objętych konsolidacją	15	(92)
Zmiana zasad polityki rachunkowości - leasingi	350	163
Stan na koniec okresu	4 288	3 584
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	36 436	29 370
Stan na koniec okresu	49 140	36 436

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006

	od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 PLN'000	od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	12 000	7 381
Korekty:		
Podatek dochodowy	2 397	1 641
Amortyzacja środków trwałych	10 155	8 074
Amortyzacja wartości niematerialnych	628	568
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(641)	(826)
Przychody z tytułu odsetek	(281)	(8)
Koszty odsetek	2 978	2 144
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	3 780	3 212
	<u>21 033</u>	<u>12 734</u>
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)		
Zapasy	(382)	82
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 454)	(2 005)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 150	167
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	703	(315)
	<u>2 017</u>	<u>(2 071)</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>33 033</u>	<u>20 115</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	281	8
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 097	2 235
Wydatki na zakup majątku trwałego	(51 535)	(20 856)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(50 157)</u>	<u>(18 613)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłacone zyski udziałowców mniejszościowych	(3 780)	(3 212)
Odsetki zapłacone	(2 978)	(2 144)
Splata kredytów i pożyczek	(17 272)	(6 225)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 370)	(1 145)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	45 068	12 164
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>19 668</u>	<u>(562)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 544	940
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 103	1 163
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u><u>4 647</u></u>	<u><u>2 103</u></u>



**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005**

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. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

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	Według stanu na dzień 31.12.2006: Prezes Zarządu – Grzegorz Dąbrowski Wiceprezes Zarządu – Andrzej Zarzycki Wiceprezes Zarządu – Witold Zabłocki Wiceprezes Zarządu – Michał Seider
Skład Rady Nadzorczej	Według stanu na dzień 31.12.2006: Tomasz Morawski Jan Kowalczyk Zbigniew Wojnicki Krzysztof Wolski Andrzej Różycki

Podstawowe dane Spółek zależnych:

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

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja SPHINX A. I M. Rzemienieccy Spółka Jawna	Białystok, ul. Lipowa 37
2	"SPHINX" Spółka Komandytowa Marek Łosiński	Bydgoszcz, ul. Magdzińskiego 18
3	Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna	Bytom, ul. Moniuszki 11
4	Restauracja Sfinks Spółka Jawna J. Flak, K. Flak	Częstochowa, Al. Kościuszki 1
5	Restauracja „SPHINX” Spółka Jawna Marek I Elżbieta Noch	Gdańsk, ul. Długi Targ 31/32
6	Restauracja SFINKS Skóra Spółka Jawna	Gdynia, ul. 10 Lutego 11
7	Restauracja Sfinks Katarzyna I Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna	Gliwice, Zwycięstwa 17
8	Restauracja SFINKS A.J. Kozłowski Spółka Jawna	Września, ul. Kościuszki 50/2
9	Joanna I Remigiusz Kocniowski Spółka Jawna	Jelenia Góra, Konopnickiej 2
10	Restauracja SFINKS Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna	Katowice, Koszalińska 5A
11	Restauracja Sphinx Dorota Cielica Spółka Jawna	Kielce ul. Sienkiewicza 48/50
12	Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	Konin ul. Chopina 18
13	Restauracja „SPHINX” Katarzyna I Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna	Koszalin, ul. Zwycięstwa 83
14	Restauracja "SPHINX" Joanna Piątkowska - Filingier, Jan Filingier Spółka Jawna	Częstochowa, Al. N.M.P. 43
15	Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	Kraków, ul. Podgórska 34
16	RESTAURACJA "SFINKS" Anna I Piotr Baranowski Spółka Jawna	Lublin ul. Krakowskie Przedmieście 60
17	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda Mariusz Lebioda Spółka Jawna	Łódź, ul. Piotrkowska 250
18	Restauracja SFINKS Paweł Miciński Vel Mieciński Spółka Komandytowa	Łódź, ul. Piotrkowska 93
19	Pol-Scan Cooper Co. Sp. Z O.O.	Łódź, ul. Piotrkowska 56
20	Restauracja SFINKS Nadolny Spółka Jawna	Olsztyn, ul. Staromiejska 15
21	Restauracja SFINKS Beata I Tomasz Kościółek Spółka Jawna	Pabianice, ul. Zamkowa 23
22	Restauracja Sfinks Piła Spółka Jawna G. Śnioszek, B. Śnioszek	Piła, ul. 14 Lutego 18
23	"SPHINX" Jacek Podolski, Joanna Podolska Spółka Jawna	Poznań, ul. Św. Marcin 66/72
24	"SPHINX" Krzysztof Polc, Mariola Polc Spółka Jawna	Poznań, ul. Wilczak 16A
25	Restauracja Sfinks Ewa I Marek Głuch Spółka Jawna	Radom, Bat. Chłopskich 21 A M 1
26	Restauracja Sfinks Ewa I Wacław Sopotniccy Spółka Jawna	Rybnik, Rynek 3
27	Restauracja " SPHINX " Banaś Spółka Jawna	Rzeszów, ul. Kościuszki 9
28	Restauracja Sfinks Sp.J. W.Szczypińska, M.Szczypiński	Rokitno Szlacheckie, Szkolna 34a
29	Spółka Jawna Renata I Robert Celt	Stargard Szczeciński, Lipnik 6/1
30	Restauracja SFINKS R. Bałuch Spółka Jawna	Szczecin, al. Wojska Polskiego 25-27
31	Restauracja SPHINX Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna	Warszawa, ul. Górczewska 124
32	Restauracja SFINKS K.W. Falkowscy Spółka Jawna	Warszawa
33	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	Warszawa, ul. Świętokrzyska 35
34	Restauracja Sphinx Królak Spółka Jawna	Warszawa, al. Komisji Edukacji Narodowej 60
35	Restauracja SFINKS Witwicki Spółka Jawna	Warszawa, ul. Szpitalna 1
36	Restauracja SPHINX Żuchowska Spółka Jawna	Warszawa, al. Solidarności 117
37	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	Wrocław, ul. Rynek 39/40
38	Restauracja Sfinks Spółka Jawna D.Haśnik, T. Haśnik	Zabrze, Wolności 279
39	Restauracja Sphinx Grażyna I Jacek Durczewscy Spółka Jawna	Zakopane, ul. Krupówki 41

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

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja SPHINX Dariusz Świątek Magdalena Świątek	Grzegorzew, Borysławice Zamkowe 2
2	Restauracja Sphinx Gromadowscy Spółka Jawna	Warszawa, ul. Ignacego Łukasiewicza 16
3	Restauracja Sphinx Piotr Grzegorek I Krzysztof Augustynowicz Spółka Jawna	Warszawa, al. Jerozolimskie 148
4	Restauracja Sphinx Miczewski Fumaniak Spółka Jawna	Łódź, ul. Franciszkańska 114A / 1
5	Restauracja SPHINX Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	Zielona Góra, ul. Stary Rynek 11/6

W bieżącym roku nie zostały włączone do konsolidacji następujące Spółki, z którymi została rozwiązana umowa franchisingowa w ciągu okresu sprawozdawczego:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks Sp. J. Z. Mrozek, A. Mrozek	Bielsko-Biała, ul. Barlickiego 4
2	Restauracja SFINKS Malinowski Spółka Jawna	Inowrocław, ul. Królowej Jadwigi 35-37

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 01.01.2005 do 31.12.2005 było pierwszym 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.

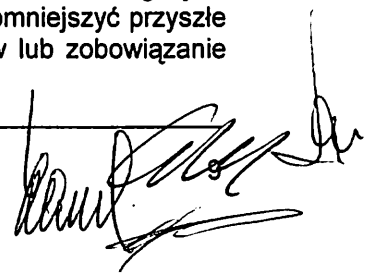
Podatki

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.).

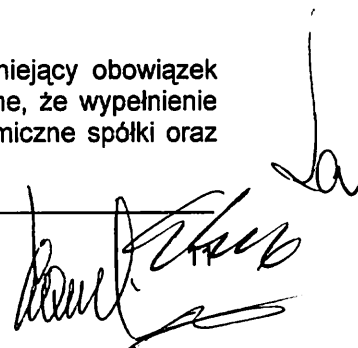
W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości 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 31.12.2006.

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.

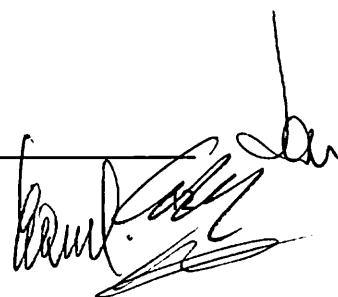
4. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	192	136
Przychody ze sprzedaży produktów	155 706	118 188
	155 898	118 324

5. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN	od 01.01.2005 do 31.12.2005 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 783)	(8 642)
Zużycie materiałów i energii	(53 335)	(43 316)
Usługi obce	(34 322)	(25 971)
Podatki i opłaty	(1 027)	(640)
Wynagrodzenia	(29 116)	(21 391)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 204)	(4 001)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 637)	(1 595)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(15)	(6)
Razem	(137 439)	(105 562)
Koszt własny sprzedaży	(101 205)	(84 942)
Koszty ogólnego zarządu	(36 234)	(20 620)
	(137 439)	(105 562)



6. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	830
Dotacje i ulgi z kas fiskalnych	26	23
Odpisane zobowiązania	28	41
Otrzymane nagrody i bony	42	-
Odszkodowania pozostałe	66	34
Odszkodowanie (Chłopskie Jadło)	1 550	-
Korekta umorzeń w związku ze zmianą okresu użytkowania środków trwałych	461	-
Rozliczane w czasie przychody z leasingu zwrotnego	367	-
Opłata za promocję produktów	239	5
Refundacje	4	4
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	352	1 606
Pozostałe	348	84
Razem	3 489	2 627

7. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Odpisane należności nieściągalnych	(7)	(15)
Odpisy aktualizujące należności	-	(142)
Straty w majątku trwałym	(52)	(12)
Koszty procesowe	(26)	(80)
Straty w zapasach	(35)	(27)
Kradzież gotówki	(4)	(15)
Naprawy powypadkowe	(15)	(12)
Niedobory inwentaryzacyjne	(2)	(91)
Pozostałe koszty	(63)	(56)
Razem	(204)	(450)

8. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki od środków na rachunku bankowym	281	8
Różnice kursowe	(5)	-
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	-	(60)
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(2 511)	(1 835)
Koszty odsetek od leasingów	(349)	(249)
Koszty odsetek budżetowych	(7)	-
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(36)	-
Rezerwy na przyszłe odsetki od kredytów	(429)	(198)
Pozostałe	(1)	(4)
Razem	(3 057)	(2 338)

9. Podatek dochodowy

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	2 397	1 641
Podatek odroczony	509	367
	2 906	2 008

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

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	18 687	12 601
Przychody niepodatkowe	(4 775)	(4 818)
Przychody podatkowe dodane statystycznie	418	4
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 643	2 172
Koszty podatkowe dodane statystycznie	(4 357)	(1 321)
Podstawa opodatkowania	12 616	8 638
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji - 19%	2 397	1 641

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 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	12 000	7 381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	8 780 951	8 780 951
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,37	0,84

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.

	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
	000'PLN	000'PLN
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	12 000	7 381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 780 951	8 780 951
Korekty z tytułu:		
Emisja akcji bez postanowienia sądu	500 000	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	9 280 951	8 780 951
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,29	0,84

11. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe 000' PLN	Znaki towarowe 000' PLN	Umowy wniesione aportem 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005				
Koszt (brutto)	912	1 500	2 951	5 363
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(200)	-	(1 649)	(1 849)
Wartość księgowa netto	<u>712</u>	<u>1 500</u>	<u>1 302</u>	<u>3 514</u>
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgowa netto na początek roku	712	1 500	1 302	3 514
Zwiększenia	526	-	-	526
Zmniejszenia	(72)	-	-	(72)
Amortyzacja	(205)	-	(363)	(568)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>961</u>	<u>1 500</u>	<u>939</u>	<u>3 400</u>
Stan na 31 grudnia 2005				
Koszt (brutto)	1 366	1 500	2 951	5 817
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(405)	-	(2 012)	(2 417)
Wartość księgowa netto	<u>961</u>	<u>1 500</u>	<u>939</u>	<u>3 400</u>
Rok obrotowy 2006				
Wartość księgowa netto na początek roku	961	1 500	939	3 400
Zwiększenia	642	21 463	-	22 105
Zmniejszenia	(189)	-	-	(189)
Amortyzacja	(295)	-	(333)	(628)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>1 119</u>	<u>22 963</u>	<u>606</u>	<u>24 688</u>
Stan na 31 grudnia 2006				
Koszt (brutto)	1 819	22 963	2 951	27 733
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(700)	-	(2 345)	(3 045)
Wartość księgowa netto	<u>1 119</u>	<u>22 963</u>	<u>606</u>	<u>24 688</u>

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

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 wartości netto wartości niematerialnych i prawnych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 689 tys. PLN (2005: 574 tys. PLN).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki trans- portu i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Wyposa- żenie i inne aktywa trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	40 236	10 419	1 337	9 513	-	61 505
Umorzenie i łączne odpisy z tytułu utraty wartości	(7 927)	(2 620)	-	(3 657)	-	(14 204)
Wartość księgowa netto	<u>32 309</u>	<u>7 799</u>	<u>1 337</u>	<u>5 856</u>	<u>-</u>	<u>47 301</u>
Rok obrotowy 2005						
Wartość księgowa netto na początek roku	32 309	7 799	1 337	5 856	-	47 301
Zwiększenia	14 147	4 458	133	2 850	-	21 588
Zmniejszenia	(652)	(503)	(1 337)	-	-	(2 492)
Amortyzacja	(4 603)	(1 852)	-	(1 722)	-	(8 177)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>41 201</u>	<u>9 902</u>	<u>133</u>	<u>6 984</u>	<u>-</u>	<u>58 220</u>
Stan na 31 grudnia 2005						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	53 731	14 374	133	12 363	-	80 601
Umorzenie	(12 530)	(4 472)	-	(5 379)	-	(22 381)
Wartość księgowa netto	<u>41 201</u>	<u>9 902</u>	<u>133</u>	<u>6 984</u>	<u>-</u>	<u>58 220</u>
Rok obrotowy 2006						
Wartość księgowa netto na początek roku	41 201	9 902	133	6 984	-	58 220
Zwiększenia	13 865	4 499	8 648	2 310	177	29 499
Zmniejszenia	461	(651)	(133)	(13)	-	(336)
Amortyzacja	(5 957)	(2 196)	-	(2 002)	-	(10 155)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>49 570</u>	<u>11 554</u>	<u>8 648</u>	<u>7 279</u>	<u>177</u>	<u>77 228</u>
Stan na 31 grudnia 2006						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	68 057	18 222	8 648	14 660	177	109 764
Umorzenie i łączne odpisy z tytułu utraty wartości	(18 487)	(6 668)	-	(7 381)	-	(32 536)
Wartość księgowa netto	<u>49 570</u>	<u>11 554</u>	<u>8 648</u>	<u>7 279</u>	<u>177</u>	<u>77 228</u>

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 2 584 tys. PLN (2005: 2.438 tys. PLN).

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

13. Zapasy

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Materiały	1 991	1 675
Towary	148	82
	2 139	1 757

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Należności handlowe	889	2 535
Odpis aktualizujący wartość należności	(244)	(401)
Należności handlowe netto	645	2 134
Należności pozostałe (należności od właścicieli w spółkach zależnych)	7 544	8 434
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	2 347	920
Należności podatkowe	2 193	450
Należności od podmiotów powiązanych	51	-
Część krótkoterminowa	12 780	11 938

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

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Środki pieniężne w kasie	1 825	891
Środki pieniężne w banku	2 822	1 212
	4 647	2 103

16. Kapitał podstawowy

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	8 780 951	8 780 951
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	8 781	8 781

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

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej z dnia 29 marca 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, kapitał zakładowy zostaje podwyższony do kwoty 9.280.951 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie 500.000 sztuk. Subskrypcję prowadzono w ramach oferty publicznej.

Ze względu na braki formalne i odrzucenie przez Sąd Rejonowy wniosku o rejestrację w/w akcji serii F – wniesiono apelację, oraz równolegle przystąpiono do realizacji drugiego scenariusza polegającego na umożliwieniu posiadaczom praw do akcji ich wymianę na taką samą liczbę akcji nowej emisji serii G, w przypadku niekorzystnej decyzji sądu.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej z dnia 29 września 2006 roku wyrażono zgodę na emisję warrantów subskrypcyjnych na okaziciela uprawniających do objęcia akcji serii G. Uprawnionymi do objęcia warrantów są osoby, które będą posiadaczami PDA po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rozliczenia transakcji z ostatniego dnia notowań tychże PDA na GPW oraz osoby, którym w dniu emisji warrantów subskrypcyjnych przysługiwać będzie roszczenie wobec Spółki dominującej o zwrot ceny emisyjnej za akcje serii F.

W dniu 12.04.2007 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia wydał postanowienie o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 500 tys. zł.

17. Kapitał zapasowy

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	9 037	9 037
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(204)	(204)
Tworzony ustawowo	15 415	7 941
Stan na koniec okresu	24 248	16 774

18. Kredyty

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Długoterminowe		
Inwestycyjny kredyt bankowy	36 609	16 617
Pozostałe kredyty	44	74
	36 653	16 691
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	2 152	2 595
Inwestycyjny kredyt bankowy	12 622	4 141
Pozostałe kredyty	107	311
	14 881	7 047
Kredyty i pożyczki razem	51 534	23 738

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Od 1 do 3 lat	25 323	8 059
Od 3 do 5 lat	11 330	8 632
	36 653	16 691

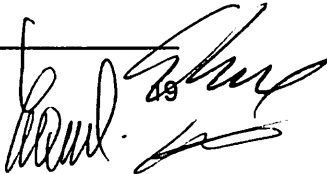
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2006 - Grupa SFINKS POLSKA S.A.

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 31.12.2006 Grupa posiadała następujące długoterminowe kredyty bankowe udzielone w walucie polskiej:

Nazwa (firma) jednostki ze	Kwota kredytu wg umowy '000 PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty '000 PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO S.A. I o/Łódź	41 990	20 125	1M WIBOR + 1,7%	31-12-2011	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
PKO S.A. I o/Łódź	20 672	16 485	1M WIBOR + 1,7%	31-12-2011	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
BPH PBK S.A	43	32	20,37%	17-12-2008	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., poręczenie, weksel in blanco
Santander Consumer Bank	55	11	13,50%	10-09-2008	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., poręczenie, weksel in blanco
RAZEM	62 760	36 653			

Ja


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

Na dzień 31.12.2006 Grupa posiadała następujące krótkoterminowe 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	8 010	8 010	1M WIBOR + 1,7%	31-12-2011	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
PKO S.A. I o/Łódź	6 000	2 082	1M WIBOR + 1,2%	30-09-2007	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco
PKO S.A. I o/Łódź	4 612	4 612	1M WIBOR + 1,7	31-12-2011	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco
GE Money Bank S.A.	52	3	11,40%	10-01-2007	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
PTF Bank S.A.	27	7	14,62%	09-06-2007	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
PKO S.A.	70	70	1M WIBOR + 4,5 %	31-08-2007	Weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO S.A.	60	30	9,09%	05-09-2007	Weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
BPH PBK S.A.	5	5	20,37%	31-12-2006	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
Santander Consumer Bank	55	13	13,50%	31-12-2007	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
Bank PKO S.A.	22	22	1M WIBOR + 4,12 %	31-12-2007	Weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
GE Capital Bank S.A.	40	23	11,90%	15-03-2008	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., poręczenie, weksel in blanco
PKO S.A. I o/Rzeszów	49	4	3M LIBOR + 4%	01-06-2007	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., poręczenie, weksel in blanco
RAZEM	19 002	14 881			

* część przypadająca do spłaty w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym

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

Na dzień 31.12.2005 Grupa posiadała następujące długoterminowe kredyty bankowe:

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	'000 PLN	'000 PLN			
PKO S.A. I o/Łódź	50 000	16 617	1M WIBOR + 1,7%	31.12.2010	Cesja z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
Bank BPH PBK o/Wrocław	26	26	15,99%-17,49%	06.01.2012	Przewłaszczenie pojazdu na bank, cesja praw z umowy
GE Capital Bank S.A.	40	40	11,90%	15.03.2008	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Capital Bank S.A.	6	6	9,90%	24.02.2007	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Money Bank S.A.	2	2	11,40%	10.01.2007	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
RAZEM	50 026	16 691			

Na dzień 31.12.2005 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	4 316	1M WIBOR + 1,7%	31.12.2006	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie
PKO S.A. I o/Łódź	3 000	2 420	1M WIBOR + 2%	28.11.2006	Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco
PKO S.A. I o/Gliwice	4	4	1M WIBOR + 4,5%	31.07.2006	Weksel in blanco
PKO S.A. I o/Gdańsk	126	126	1M WIBOR + 3,5%	31.03.2006	Weksel in blanco, pełnomocnictwo potrącenia kredytu z rachunku bieżącego
PKO S.A. I d/Piła	50	50	1M WIBOR + 4,5%	31.08.2006	Weksel in blanco, pełnomocnictwo potrącenia kredytu z rachunku bieżącego
PKO S.A. II o/Poznań	80	17	9,09%	05.09.2006	Weksel in blanco
PTF Bank S.A.	27	22	14,62%	06.06.2006	Weksel in blanco
GE Capital Bank S.A.	16	16	11,90%	31.12.2006	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Capital Bank S.A.	42	22	9,90%	31.12.2006	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
GE Money Bank S.A.	52	29	11,40%	31.12.2006	Cesja z umowy ubezpieczenia AC, przewłaszczenie pojazdu
PKO S.A. I o/Rzeszów	49	14	3M LIBOR + 4%	31.12.2006	Przewłaszczenie udziału w prawie własności, prawa z umowy ubezpiecz., poręczenie, weksel in blanco
Bank BPH PBK o/Wrocław	48	11	15,99%-17,49%	31.12.2006	Przewłaszczenie pojazdu na bank, cesja praw z umowy
RAZEM	53 494	7 047			

Kwota kredytów niewykorzystanych (dla których wszystkie warunki zostały uprzednio spełnione) do grudnia 2006 wyniosła 9 628 zł i dotyczyła kredytu na 50.000 tys. zł (niewykorzystane 5 341 tys. zł) w PKO S.A. o/Łódź oraz kredytu na 25.284 tys. zł (niewykorzystane 4 287 tys. zł) w PKO SA o/Łódź oraz kredytu na 6.000 tys. zł (niewykorzystane 3 918 tys. zł) w PKO SA o/Łódź.

Kwota kredytów niewykorzystanych (dla których wszystkie warunki zostały uprzednio spełnione) do grudnia 2005 wyniosła 1 211 zł i dotyczyła kredytu na 35.000 tys. zł (niewykorzystane 632 tys. zł) w PKO S.A. o/Łódź oraz kredytu na 3 000 tys. zł (niewykorzystane 579 tys. zł) w PKO SA o/Łódź.

19. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe 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:

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	521	215
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 703	888
	1 103	1 065

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

	Należności 000' PLN	Rezerwa na koszty 000' PLN	Leasing 000' PLN	Pozostałe rezerwy 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	324	33	3	19	379
Odniesienie na wynik	(248)	96	(3)	(9)	(164)
Stan na 31 grudnia 2005	76	129	0	10	215
Odniesienie na wynik	(19)	121	135	69	306
Stan na 31 grudnia 2006	57	250	135	79	521

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

	Rzeczowe aktywa trwałe 000' PLN	Zobowiąza- nia leasing 000' PLN	Zobowiąza- nia walutowe 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	686	-	-	686
Odniesienie na wynik	194	9	(1)	202
Stan na 31 grudnia 2005	880	9	(1)	888
Odniesienie na wynik	823	(9)	1	815
Stan na 31 grudnia 2006	1 703	-	-	1 703

20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
do 1 roku	1 369	1 026
1 -3 lat	1 484	1 710
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	2 853	2 736

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 31 grudnia 2006 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło około 6% (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 zawierała żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w walucie polskiej. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2006	31.12.2005
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	8 577	5 786
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	74	39
Zobowiązania pozostałe	567	248
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3 076	2 355
Rozliczenia międzyokresowe bierne	131	74
	12 425	8 502

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 rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych pracowników w wysokości 584 tys. zł (2005: 385 tys. zł).

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

	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(29 116)	(21 391)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(4 759)	(3 620)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(445)	(381)
	(34 320)	(25 392)

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

	31.12.2006	31.12.2005
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	106	45
Pracownicy fizyczni	824	763
	930	808

23. Rezerwy

	Odsetki	Kary i odszkodowania	Prawdopodobne koszty	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2006	112	279	765	1 156
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat				
- utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	700	700
Stan na 31 grudnia 2006	112	279	1 465	1 856

24. Umowy leasingu operacyjnego (łącznie z umowami najmu)

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	20 230	16 244

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):

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
w okresie do roku	20 553	13 285
w okresie od 2 – 5 lat	63 030	53 722
powyżej 5 lat	13 104	7 898
	96 687	74 905

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

25. 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 31.12.2006.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji. Rozrachunki, które zostały wykazane na dzień bilansowy dotyczyły należności oraz zobowiązań spółek zależnych, z którymi rozwiązano umowy franchisingowe.

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:

	31.12.2006 000' PLN	31.12.2005 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		
Prezes Zarządu	119	-
Prezes Zarządu	235	240
Wiceprezes Zarządu	81	-
Wiceprezes Zarządu	101	-
Wiceprezes Zarządu	96	-
Wiceprezes Zarządu	132	144
Członek Zarządu	126	-
	<u>890</u>	<u>384</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - dyrektorzy	619	508
	<u>1 509</u>	<u>892</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.

SFINKS POLSKA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w okresie obrotowym

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK 2006

Zarząd Grupy ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.:

I. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w badanym roku obrotowym lub istotne zdarzenia oczekiwane w przyszłym roku obrotowym, w tym podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe

1. Istotne zdarzenia w działalności Grupy w roku 2006

W roku 2006 roku sieć restauracji Sphinx powiększyła się o 11 nowych lokali gastronomicznych, w tym 3 pełnowymiarowe restauracje zlokalizowane w Zielonej Górze, Łodzi (CH Manufaktura) i Krakowie (CH ECE) oraz o 8 restauracji w centrach handlowych zlokalizowanych w Poznaniu, Białymstoku, Gliwicach, Rzeszowie i Warszawie.

Tym samym na koniec 2006 roku sieć Sphinx liczyła 88 restauracji w tym: 49 restauracji zlokalizowanych przy głównych deptakach miejskich, 9 restauracji sezonowych oraz 30 restauracji zlokalizowanych w centrach handlowych.

Należy zaznaczyć, iż pozyskane w 2006 roku nowe lokalizacje zostały bardzo dobrze wybrane o czym świadczą ich obecne wyniki finansowe.

Ponadto Spółka rozpoczęła adaptację 6 nowych obiektów na potrzeby nowo otwieranych restauracji, które zostaną uruchomione w I półroczu 2007 roku.

W I półroczu 2006 spółka przejęła przedsiębiorstwo grupy Chłopskie Jadło składające się z 6 restauracji Chłopskie Jadło. Dodatkowo sieć ta powiększyła się o 1 restaurację zlokalizowaną w Gdańsku. Tym samym na koniec 2006 roku sieć Chłopskie Jadło liczyła 5 restauracji zlokalizowanych na głównych deptakach miejskich i 2 przydrożne obojętne.

Ponadto Spółka rozpoczęła adaptację 3 nowych obiektów na potrzeby nowo otwieranych restauracji, które zostaną uruchomione w I półroczu 2007 roku.

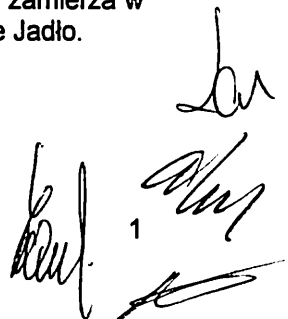
W dniu 8 czerwca 2006 spółka zadebiutowała na GPW sprzedając nową emisję 500.000 akcji po maksymalnej cenie z przedziału tj. po 28 zł za akcję. Środki z nowej emisji w kwocie 14.000.000 zł zasilili rachunek powierniczy CDM Pekao S.A. do czasu zakończenia procedury podwyższenia kapitału.

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Sfinans Polska S.A. nr. 4/2006 z dnia 29 marca 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, kapitał zakładowy zostaje podwyższony do kwoty 9.280.951 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie 500.000 szt. Subskrypcję prowadzono w ramach oferty publicznej.

Ze względu na braki formalne i odrzucenie przez Sąd Rejonowy wniosku o rejestrację w/w akcji serii F – wniesiono apelację, oraz równolegle przystąpiono do realizacji drugiego scenariusza polegającego na umożliwieniu posiadaczom praw do akcji ich wymianę na taką samą liczbę akcji nowej emisji serii G, w przypadku niekorzystnej decyzji sądu.

Uchwałą nr. 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 września 2006 roku wyrażono zgodę na emisję warrantów subskrypcyjnych na okaziciela uprawniających do objęcia akcji serii G. Uprawnionymi do objęcia warrantów są osoby które będą posiadaczami PDA po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rozliczenia transakcji z ostatniego dnia notowań tychże PDA na GPW oraz osoby, którym w dniu emisji warrantów subskrypcyjnych przysługiwać będzie roszczenie wobec Spółki o zwrot ceny emisyjnej za akcje serii F

Rok 2006 był kolejnym okresem intensywnego rozwoju opartego o środki pozyskane z kredytów inwestycyjnych. W oparciu o środki pochodzące z kredytów oraz środki własne Spółka zamierza w całym roku 2007 otworzyć 22 nowych restauracji Sphinx i 7 nowe restauracje Chłopskie Jadło.



Od dnia 1 stycznia 2006 r. wyniki SFINKS POLSKA S.A. w formie jednostkowej prezentowane są również według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Do tej pory sprawozdania jednostkowe prezentowane były według Polskich Standardów Rachunkowości,

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone pomimo braku powiązań kapitałowych pomiędzy SFINKS POLSKA S.A. a podmiotami prowadzącymi restauracje SPHINX. SFINKS POLSKA S.A. sprawuje pełną kontrolę nad podmiotami prowadzącymi restauracje SPHINX w oparciu o umowę franchisingową, na podstawie której należy uznać, że SFINKS POLSKA S.A. jest jednostką dominującą, natomiast podmioty prowadzące restauracje są podmiotami zależnymi.

Sprawozdanie skonsolidowane za rok 2005 zostało sporządzone po raz pierwszy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zgodnie z wymogami stawianymi Spółkom Giełdowym.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem w roku 2006 wzrosły w stosunku do roku 2005 ze 118 324 tys. zł i osiągnęły wartość 155 898 tys. zł co stanowi wzrost o 31,75%.

Tak duży wzrost przychodów wynika między innymi z faktu że w roku 2006 powstały kolejne lokale sieci Sphinx oraz z przejścia restauracji grupy Chłopskie Jadło.

Koszty ogólnego Zarządu w roku 2006 wzrosły z poziomu 20 620 tys. zł do kwoty 36 234 tys. zł. wzrost o około 75,7%.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2006 wyniósł 21 744 tys. zł i był wyższy w stosunku do roku 2005 o około 45,5%, natomiast zysk przed opodatkowaniem wyniósł 18 687 tys. zł co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005 o około 48,3%.

Zysk netto Grupy w roku 2006 wyniósł 12 000 tys. zł i był wyższy o około 62% w porównaniu do roku 2005.

Skonsolidowany bilans Grupy na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazuje po stronie aktywów kwotę 122 003 tys. zł co stanowi wzrost o około 57% w porównaniu z 31 grudnia 2005 r. Aktywa trwałe wzrosły o około 66% do kwoty 102 437 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o około 24% do kwoty 19 566 tys. zł. Kapitały własne wzrosły na koniec 2006 r do kwoty 49 140 tys. zł co wiązało się z nie wypłaceniem przez akcjonariuszy dywidendy i przeznaczeniem całości zysku Grupy na dalszy rozwój sieci restauracji. Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosły 72 863 tys. zł i w stosunku do końca roku 2005 wzrosły o około 77%. Było to głównie spowodowane zaciągnięciem nowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na finansowanie budowy nowych restauracji.

Skonsolidowany rachunek przepływów gotówkowych wykazuje wzrost środków z działalności operacyjnej w wysokości 33 033 tys. zł, przepływy środków z działalności inwestycyjnej w wysokości – 50 157 tys. zł (wydatki inwestycyjne) oraz wzrost środków z działalności finansowej w wysokości 19 668 tys. zł.

Rachunek przepływów gotówkowych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2 544 tys. zł.

II. Czynniki wywierające wpływ na działalność Grupy

W roku 2006 Spółka zanotowała istotny wzrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego. Na rok 2007 Spółka również przewiduje zwiększenie liczby placówek gastronomicznych o kolejne 29 lokali oraz wzrost sprzedaży o 25-30% w stosunku do roku 2006.

W roku 2007 należy liczyć się ze wzrostem konkurencji ze strony lokalnie działających restauracji. Zaostrzająca się konkurencja może prowadzić do konieczności prowadzenia aktywnej polityki marketingowej, w tym również agresywnej polityki cenowej.

Ryzyko niewykonania zaplanowanych przychodów ze sprzedaży związanych z tempem uruchamiania nowych restauracji może skutkować niższymi przychodami z tytułu usług franszyzy, co w sytuacji zbyt dużego poziomu zobowiązań krótkoterminowych może przełożyć się na napięcia w płynności Spółki.

III. Charakterystyka działalności Grupy w roku 2006

a) Sfinks Polska S.A. świadczy usługi w zakresie franszyzy w działalności gastronomicznej dla podmiotów prowadzących restauracje sieci SPHINX. Pozostała sprzedaż dotyczy refakturowanych kosztów czynszów i mediów na podmioty prowadzące restauracje SPHINX, usług pozostałych związanych między innymi z rozliczeniem kontraktów długoterminowych z dostawcami napojów i piwa oraz z przychodami z tytułu usług gastronomicznych generowanych przez restauracje sieci prowadzone bezpośrednio przez Spółkę.

b) W roku 2006 rozszerzyły się rynki zbytu Spółki poprzez większą penetrację rynku gastronomicznego w największych miastach Polski takich jak Warszawa, Kraków, Poznań czy Gdańsk. Zawarte zostały nowe umowy franszysowe z podmiotami prowadzącymi, które prowadzą i będą prowadzić restauracje SPHINX w Łodzi, Inowrocławiu. Spółka nie zawierała umów, w których udział jednego dostawcy przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spośród odbiorców usług Spółki udział każdego odbiorcy nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Ponadto należy dodać że przychody ze sprzedaży w roku 2006 były zrealizowane w 100% na rynku krajowym.

c) Grupa w 2006 roku poniosła nakłady inwestycyjne na otwarcie restauracji SPHINX w Zielonej Górze, Łodzi (CH Manufaktura), Krakowie (CH ECE) oraz o 8 restauracji w centrach handlowych zlokalizowanych w Poznaniu, Białymstoku, Gliwicach, Rzeszowie i Warszawie. Sfinalizowano również zakup 6 restauracji grupy Chłopskie Jadło działających w segmencie Premium.

W roku 2006 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki. Spółka nie prowadziła inwestycji zagranicznych oraz nie inwestowała w papiery wartościowe i nieruchomości.

d) Grupa w roku 2006 posiadała następujące kredyty inwestycyjne:

- Kredyt inwestycyjny przyznany przez Pekao S.A. na budowę nowych restauracji na ogólną kwotę 50 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2006 r. z przyznanego limitu wykorzystano kwotę 44 659 tys. zł z czego do tego dnia spłacono 16 672 tys. zł.
- Kredyt inwestycyjny przyznany przez Pekao S.A. na zakup i budowę nowych restauracji Chłopskiego Jadła na ogólną kwotę 25 284 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2006 r. z przyznanego limitu wykorzystano kwotę 20 997 tys. zł, spłaty kredytu według umowy nastąpi począwszy od roku 2007.

e) W roku 2006 Grupa nie udzielała pożyczek.

f) Spółka w roku 2006 przeprowadziła nową emisję 500.000 akcji spółki. Akcje te są nadal notowane w formie PDA a Spółka kontynuuje procedurę podwyższenia kapitału.

g) Spółka nie nabywała/zbywała udziałów (akcji) własnych.

h) Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2006 roku inwestycji kapitałowych.

i) Nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

j) Spółka publikowała prognozę co do wyników finansowych za rok 2006 r.

Stopień realizacji ogłoszonych przez Grupę prognoz na rok 2006 przedstawia poniższa tabela:

	Prognoza 2006 (w tys. PLN)	Wykonanie 2006 (w tys. PLN)	% Realizacji
Przychody netto	156 000	155 898	100%
EBIT	22 280	21 744	98%
EBITDA	32 940	31 899	97%
Zysk brutto	19 180	18 687	97%
Zysk netto jedn. dominującej	11 780	12 000	102%

k) W roku 2006 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające znacząco na wynik z działalności gospodarczej.

l) Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy to:

- tempo rozwoju gospodarczego wpływające na poziom zamożności społeczeństwa, a tym samym na gotowość korzystania z usług ponadstandardowych, do których można zaliczyć usługi gastronomiczne.
- zaostrzająca się konkurencja w gastronomii przejawiająca się w coraz szerszej ofercie zarówno w segmencie fast food, casual dining, pubów, jak i restauracji renomowanych powodująca obniżenie uzyskiwanej marży operacyjnej w działalności gastronomicznej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy to:

- wysokie tempo rozwoju w latach 2003-2006 (15-20 nowych restauracji rocznie) powodujący konieczność szczegółowego planowania finansowego i nadzoru inwestycyjnego w trakcie realizacji nowych inwestycji.
- poziom kwalifikacji podmiotów prowadzących restauracje sieci SPHINX i Chłopskie Jadło istotny dla realizacji strategii rynkowej sieci SPHINX i Chłopskie Jadło

l) W roku 2006 miały miejsce zmiany organizacyjne w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem głównie w postaci pogłębienia specjalizacji poszczególnych komórek i osób związanych od dawna z firmą, jak i nowo przyjętych, w poszczególnych dziedzinach związanych z zakresem działalności Grupy. Poszerzone zostały trzy główne działy: dział rozwoju i inwestycji, dział finansowo - księgowy oraz dział operacyjny. System raportowania wewnętrznego w połączeniu z zatrudnieniem nowych osób umożliwił Spółce sprawne zarządzanie siecią restauracji co w znacznym stopniu przełożyło się na istotną poprawę wyników finansowych.

m) W roku 2006 miały miejsce następujące zmiany w organach nadzorczych i zarządzających Spółką Sfinks Polska S.A. :

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- p. Piotr Mikołajczyk Prezes Zarządu do 28.08.2006
Wiceprezes Zarządu od 28.08.2006 do 12.10.2006
- p. Przemysław Szymanski Wiceprezes Zarządu od 01.01.2006 do 28.08.2006
- p. Michał Seider Członek Zarządu od 10.02.2006 do 28.08.2006
Wiceprezes Zarządu od 28.08.2006
- p. Grzegorz Dabrowski Prezes Zarządu od 28.08.2006
- p. Witold Zabłocki Wiceprezes Zarządu od 28.08.2006
- p. Andrzej Zarzycki Wiceprezes Zarządu od 27.10.2006

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził :

- p. Tomasz Morawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- p. Jan Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- p. Zbigniew Wojnicki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- p. Krzysztof Wolski – Członek Rady Nadzorczej,
- p. Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających Spółką została zawarta w sprawozdaniu finansowym na stronie 24.

n) Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające tj.

Pan Grzegorz Dąbrowski na dzień 31 grudnia 2006 r. posiadał 0 akcji.
 Pan Witold Zabłocki na dzień 31 grudnia 2006 r. posiadał 0 akcji.
 Pan Michał Seider na dzień 31 grudnia 2006 r. posiadał 13 705 akcji i 82 PDA.
 Pan Andrzej Zarzycki na dzień 31 grudnia 2006 r. posiadał 0 akcji

Osoby nadzorujące tj. Pan Tomasz Morawski na dzień 31 grudnia 2006 r. posiadał 4 132 434 akcji.

o) Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A. byli:

- Pan Tomasz Morawski posiadający 4 132 434 akcji stanowiących 47,06% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.
- ALICO posiadające 989.682 akcji Spółki oraz 41.468 PDA stanowiących 11,11% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.
- Commercial Union OFE posiadający 463.255 sztuk akcji Spółki stanowiących 5,28% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.
- Millenium TFI posiadający 444.763 akcje stanowiące 5,0651% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.

Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi.

p) Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

r) Spółka zawarła umowę na badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 z podmiotem badającym (Baker, Tilly, Smoczyński i Partnerzy Sp z o.o). w dniu 29 sierpnia 2006 roku. Wynagrodzenie dla badającego wynosi równowartość 9 000 EUR za badanie sprawozdania jednostkowego oraz 9 000 EUR za badanie sprawozdania skonsolidowanego.

Powyższe wynagrodzenie nie uległo zmianie w stosunku do roku 2005.

Ponadto w roku obrotowym wypłacono następujące kwoty :

- równowartość 3 000 EUR tytułem wynagrodzenia za przegląd ksiąg za I półrocze 2006 roku – dotyczy sprawozdania jednostkowego,
- równowartość 4 000 EUR tytułem wynagrodzenia za przegląd ksiąg I półrocza – dotyczy sprawozdania skonsolidowanego,
- równowartość 9 500 EUR tytułem udziału w pracach związanych z przygotowaniem prospektu emisyjnego.

s) Skład i struktura Grupy została szczegółowo opisana w sprawozdaniu finansowym (punkt 2 – „podmioty objęte konsolidacją”).



IV. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

W 2007 r. Spółka będzie realizować plan rozwoju zakładający utworzenie 29 nowych lokali gastronomicznych głównie w największych miastach Polski. Spółka zamierza również powołać pierwsze restauracje poza terytorium Polski (Czechy i Węgry).

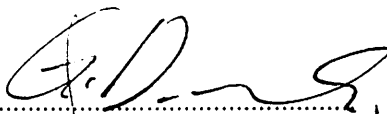
Plan rozwoju zostanie sfinansowany w głównej mierze dzięki nowej linii kredytowej i środkom własnymi Spółki (w tym 14 mln zł pochodzących ze sprzedaży 500.000 akcji nowej emisji). Te elementy powinny pozwolić na umocnienie pozycji lidera w tzw. segmencie „casual dining” na polskim rynku usług gastronomicznych.

W zakresie działalności operacyjnej celem Grupy jest zdynamizowanie osiąganych przychodów w restauracjach przy ściślejszej kontroli ponoszonych kosztów.

V. Główne projekty badawcze i osiągnięcia technologiczne

Spółka nie prowadzi projektów badawczych i nie stosuje zaawansowanych rozwiązań technologicznych, koncentrując się na utrzymaniu standardów obowiązujących w sieci.

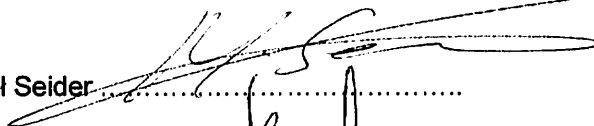
Prezes Zarządu – Grzegorz Dąbrowski.....



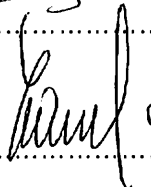
Wiceprezes Zarządu – Witold Zabłocki.....



Wiceprezes Zarządu – Michał Seider.....



Wiceprezes Zarządu – Andrzej Zarzycki



Łódź, 19 kwietnia 2007 r.