

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Raport półroczny SA-R 30.06.2007

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

Za I półrocze roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 01.01.2007 do 30.06.2007.
 oraz za I półrocze poprzedniego roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 01.01.2006 do 30.06.2006

dnia 24.09.2007
 (data przekazania)

| | | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|
| SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA | | |
| (pełna nazwa emitenta) | | |
| SFINKS POLSKA SA | | |
| (skrócona 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 sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | I półrocze 2007 narastająco za okres 01.01.2007- 30.06.2007 | I półrocze 2006 narastająco za okres 01.01.2006- 30.06.2006 | I półrocze 2007 narastająco za okres 01.01.2007- 30.06.2007 | I półrocze 2006 narastająco za okres 01.01.2006- 30.06.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 39 087 | 33 025 | 10 156 | 8 468 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 735 | 8 119 | 1 750 | 2 082 |
| III. Zysk (strata) brutto | 5 267 | 7 086 | 1 369 | 1 817 |
| IV. Zysk (strata) netto | 4 116 | 5 765 | 1 069 | 1 478 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 715 | 12 496 | 190 | 3 090 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -13 433 | -27 079 | -3 567 | -6 697 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 14 161 | 21 558 | 3 760 | 5 332 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 1 443 | 6 975 | 383 | 1 725 |
| IX. Aktywa razem | 129 527 | 108 130 | 34 396 | 26 742 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 73 971 | 69 513 | 19 643 | 17 191 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 44 175 | 40 412 | 11 731 | 9 995 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 29 796 | 29 101 | 7 912 | 7 196 |
| XIII. Kapitał własny | 55 601 | 38 617 | 14 765 | 9 551 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 8 780 951 | 8 780 951 | 8 780 951 | 8 780 951 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 8 780 951 | 8 780 951 | 8 780 951 | 8 780 951 |
| XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,47 | 0,62 | 0,12 | 0,16 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,44 | 0,62 | 0,11 | 0,16 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,33 | 4,40 | 1,68 | 1,09 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 5,99 | 4,16 | 1,59 | 1,03 |
| XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- Aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy tj. 3,7658 na 30.06.2007 i 4,0434 na 30.06.2006
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. 3,848 za 2007 i 3,9002 za 2006

SFINKS POLSKA S.A.

Pakiet zawiera:

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

Przygotowany przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Oświadczenie Zarządu Sfinks Polska S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu Sfinks Polska S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Pismo Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A.

Półroczne sprawozdanie finansowe

Przygotowane przez Sfinks Polska S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Przygotowane przez Sfinks Polska S.A.



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
bits@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z przeglądu pełnego półrocznego sprawozdania finansowego
Sfinks Polska S.A.
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego pełnego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, przy Al. Kościuszki 80/82, na które składa się:

- (a) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 wykazujący zysk netto w kwocie 4.116 tys. zł,
- (b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 129.572 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10.749 tys. zł,
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.443 tys. zł,
- (e) informacje dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydawanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2007 oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007, przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Działający w imieniu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Monika Byczyńska

Biegły Rewident wpisany na listę
Biegłych Rewidentów pod numerem 9877
Członek 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 24 września 2007

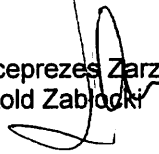
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne 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 emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

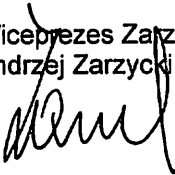


Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski

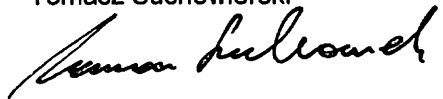
Wiceprezes Zarządu
Witold Zabłocki



Wiceprezes Zarządu
Andrzej Zarzycki



Wiceprezes Zarządu
Tomasz Suchowierski



Łódź!....., dnia 24. września 2007

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego 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.

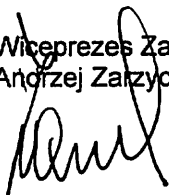


Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski

Wiceprezes Zarządu
Witold Zabłocki



Wiceprezes Zarządu
Andrzej Zarzycki



Wiceprezes Zarządu
Tomasz Suchowierski



Łódź!....., dnia 24. września 2007



Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

W imieniu Zarządu przedstawiam dokonania Spółki w pierwszym półroczu 2007 roku. W roku 2007 sieć restauracji SPHINX powiększyła się o 8 nowych lokali gastronomicznych, w tym, 2 pełnowymiarowe restauracje zlokalizowane w Warszawie i Gdańsku oraz o 6 restauracji w centrach handlowych zlokalizowanych we Wrocławiu, Rybniku, Sosnowcu, Dębicy i Lublinie.

Tym samym na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć Sphinx liczyła 96 restauracji w tym: 43 restauracji zlokalizowanych przy głównych deptakach miejskich, 8 restauracji sezonowych oraz 45 restauracji zlokalizowanych w centrach handlowych.

Należy zaznaczyć, iż pozyskane w 2007 roku nowe lokalizacje zostały bardzo dobrze wybrane, o czym świadczą ich obecne wyniki finansowe.

Ponadto należy zaznaczyć, że w omawianym okresie Spółka uruchomiła restaurację sieci Chłopskie Jadło zlokalizowaną w Łodzi. Tym samym na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć Chłopskie Jadło liczyła 6 restauracji zlokalizowanych na głównych deptakach miejskich i 2 przydrożne obojętne.

Rozwój sieci restauracji należących do Spółki w pierwszym półroczu 2007 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.

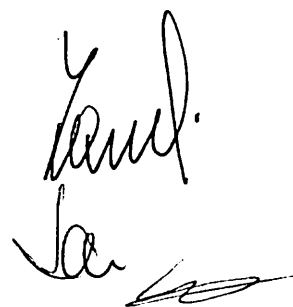
W pierwszym półroczu 2007r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 39 087 tys. zł. które w stosunku do pierwszego półrocza 2006 wzrosły o około 18,36% z poziomu 33 025 tys. zł. Zysk operacyjny za pierwsze półrocze 2007 roku wyniósł 6 735 tys. zł natomiast zysk operacyjny powiększony o amortyzację zamknął się w analizowanym okresie kwotą 12 483 tys. zł., co oznacza spadek odpowiednio o 17% i 4% w stosunku analogicznego okresu do roku 2006.

W celu pozyskania dodatkowych kapitałów na rozwój sieci w 2007 władze Spółki podpisały aneks do umowy kredytowej zawartej z bankiem PEKAO S.A podwyższający limit kredytu inwestycyjnego o kwotę 5 000 tys. zł do łącznej kwoty 55 000 tys. zł.

Ponadto w miesiącu lipcu 2007 roku zaciągnięto kredyt w rachunku bieżącym w banku Raiffeisen Bank Polska SA w kwocie 10 000 tys. .zł. Środki z przyznanego kredytu Spółka zamierza przeznaczyć na finansowanie bieżącej działalności.

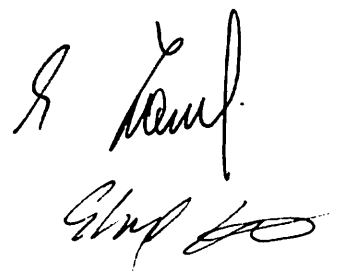
Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka otrzymała środki pieniężne w kwocie 14 058 179 zł tytułem emisji akcji serii G, które zamierza przeznaczyć na rozwój sieci.

Grzegorz Dąbrowski
Prezes Zarządu SFINKS POLSKA SA



SFINKS POLSKA S.A.

**Półroczne sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku**

Handwritten signature in black ink, consisting of two lines of cursive script.

SFINKS POLSKA S.A.

**Półroczne sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2007**

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec pierwszego półrocza 2007 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

| | Strona |
|---|--------|
| Rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 wykazujący zysk netto w kwocie 4 116 tys. zł | 2 |
| Bilans na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 129 572 tys. zł | 3 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku | 4 |
| Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1 443 tys. zł | 5 |
| Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 6 |

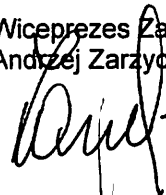
Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

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



Prezes Zarządu
Grzegorz Dąbrowski

Wiceprezes Zarządu
Andrzej Zarzycki



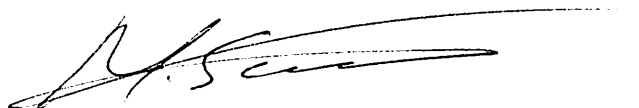
Wiceprezes Zarządu
Tomasz Suchowierski



Wiceprezes Zarządu
Witold Zabrocki



Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Michał Seider



Łódź, dnia 24 września 2007 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007

| | Nota | od 01 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 PLN'000 | od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 PLN'000 | od 01 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 PLN'000 |
|--|------|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 39 087 | 72 954 | 33 025 |
| Koszt własny sprzedaży | 5 | (439) | (272) | (99) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 38 648 | 72 682 | 32 926 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 | (32 303) | (58 050) | (25 480) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 | 523 | 3 348 | 703 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | (133) | (134) | (30) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 6 735 | 17 846 | 8 119 |
| Koszty finansowe - netto | 8 | (1 468) | (2 959) | (1 033) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 5 267 | 14 887 | 7 086 |
| Podatek dochodowy | 9 | (1 151) | (2 887) | (1 321) |
| Zysk (strata) netto | | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | | |
| Zwykły | | 0,47 | 1,37 | 0,62 |
| Rozwodniony | | 0,44 | 1,29 | 0,62 |

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

BILANS
na dzień 30 czerwca 2007

| | Nota | 30 czerwca 2007 PLN'000 | 31 grudnia 2006 PLN'000 | 30 czerwca 2006 PLN'000 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 11 | 24 702 | 24 687 | 24 846 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 | 82 070 | 75 914 | 65 333 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | | 1 504 | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 | 254 | 521 | 419 |
| | | <u>108 530</u> | <u>101 122</u> | <u>90 598</u> |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 13 | 517 | 327 | 256 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 14 | 17 215 | 8 206 | 9 806 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 3 310 | 1 867 | 7 470 |
| | | <u>21 042</u> | <u>10 400</u> | <u>17 532</u> |
| Aktywa razem | | <u>129 572</u> | <u>111 522</u> | <u>108 130</u> |
| | Nota | 30 czerwca 2007 PLN'000 | 31 grudnia 2006 PLN'000 | 30 czerwca 2006 PLN'000 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 16 | 8 781 | 8 781 | 8 781 |
| Kapitał zapasowy | 17 | 36 249 | 24 248 | 24 248 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (177) | (177) | (177) |
| Zysk netto okresu obrotowego | | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału | | 6 632 | - | - |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 55 601 | 44 852 | 38 617 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 18 | 40 174 | 36 609 | 37 567 |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 | 2 328 | 1 703 | 1 163 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 20 | 1 673 | 1 293 | 1 682 |
| | | <u>44 175</u> | <u>39 605</u> | <u>40 412</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 21 | 5 582 | 7 449 | 14 279 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 20 | 1 008 | 1 148 | 1 148 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 18 | 21 529 | 14 704 | 8 961 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 23 | 437 | 1 856 | 851 |
| Przychody rozliczane w czasie | | 1 240 | 1 908 | 3 862 |
| | | <u>29 796</u> | <u>27 065</u> | <u>29 101</u> |
| Pasywa razem | | <u>129 572</u> | <u>111 522</u> | <u>108 130</u> |
| Wartość księgowa | | 55 601 | 44 852 | 38 617 |
| Liczba akcji | | 8 780 951 | 8 780 951 | 8 780 951 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w PLN | | 6,33 | 5,11 | 4,40 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 9 280 951 | 9 280 951 | 9 280 951 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN | | 5,99 | 4,83 | 4,16 |

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007

| | od 01 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 PLN'000 | od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 PLN'000 | od 01 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 PLN'000 |
|--|--|--|--|
| Kapitał podstawowy | | | |
| Stan na początek okresu | 8 781 | 8 781 | 8 781 |
| Stan na koniec okresu | 8 781 | 8 781 | 8 781 |
| Kapitał zapasowy | | | |
| Stan na początek okresu | 24 248 | 16 774 | 16 774 |
| Zwiększenia | | | |
| Z podziału zysku | 12 001 | 7 474 | 7 474 |
| Stan na koniec okresu | 36 249 | 24 248 | 24 248 |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | | |
| Stan na początek okresu | (177) | (84) | (84) |
| Zmiana zasad polityki rachunkowości | - | (93) | (93) |
| Stan na koniec okresu | (177) | (177) | (177) |
| Zysk netto | | | |
| Stan na początek okresu | 12 001 | 7 381 | 7 381 |
| Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych | (12 001) | (7 381) | (7 381) |
| Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Stan na koniec okresu | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - |
| Wpłaty od udziałowców na warunkowe podwyższenie kapitału | 6 632 | - | - |
| Stan na koniec okresu | 6 632 | - | - |
| Razem kapitały własne | | | |
| Stan na początek okresu | 44 852 | 32 852 | 32 852 |
| Stan na koniec okresu | 55 601 | 44 852 | 38 617 |

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007

| | od 01 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 PLN'000 | od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 PLN'000 | od 01 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto roku obrotowego | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Korekty: | | | |
| Podatek dochodowy | 297 | 1 163 | 1 521 |
| Amortyzacja środków trwałych | 5 486 | 9 708 | 4 599 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 262 | 628 | 319 |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (39) | (640) | (4) |
| Koszty odsetek | 1 876 | 2 885 | 1 147 |
| | <u>7 882</u> | <u>13 744</u> | <u>7 582</u> |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji) | | | |
| Zapasy | (190) | (181) | (110) |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | (8 169) | (520) | (2 522) |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | <u>(2 924)</u> | <u>2 075</u> | <u>1 781</u> |
| | <u>(11 283)</u> | <u>1 374</u> | <u>(851)</u> |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>715</u> | <u>27 118</u> | <u>12 496</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 100 | 1 097 | 1 044 |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (11 982) | (50 881) | (28 123) |
| Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych | (1 551) | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>(13 433)</u> | <u>(49 784)</u> | <u>(27 079)</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Odsetki zapłacone | (1 876) | (2 885) | (1 147) |
| Splata kredytów i pożyczek | (11 015) | (17 029) | (6 344) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (144) | (1 037) | (470) |
| Środki uzyskane z emisji akcji | 5 792 | - | - |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych | 21 404 | 44 989 | 29 519 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | <u>14 161</u> | <u>24 038</u> | <u>21 558</u> |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | <u>1 443</u> | <u>1 372</u> | <u>6 975</u> |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 867 | 495 | 495 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | <u>3 310</u> | <u>1 867</u> | <u>7 470</u> |

**NOTY DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007**

1. Charakterystyka Spółki

Spółka 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:

| | |
|-----------------------------|---|
| 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 |
| Przedmiot przedsiębiorstwa: | Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franchisingowej. |
| Sprawozdania finansowe: | Za okres 01.01.2007 – 30.06.2007 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2006 – 30.06.2006 r. oraz 01.01.2006 – 31.12.2006. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. |
| Zawartość danych łącznych | Półroczne sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych |

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

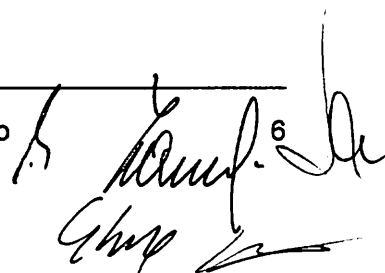
Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego półrocznego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Zasady rachunkowości

Spółka sporządza sprawozdania finansowe 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). Pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) było sprawozdanie za rok 2006.

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

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



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 Spółki 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.

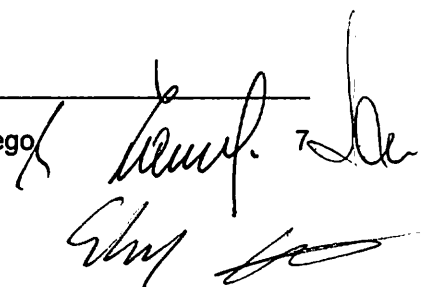
Świadczenia pracownicze

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 Spółkę.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane 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 Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utratę 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 szacowanej 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 wymienne 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 Spółce 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 Spółce 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 30.06.2006.

3. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

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

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|----------------------------------|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 550 | 424 | 173 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 38 537 | 72 530 | 32 852 |
| | <u>39 087</u> | <u>72 954</u> | <u>33 025</u> |

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

5. Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|---|---|---|---|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (5 748) | (10 336) | (4 918) |
| Zużycie materiałów i energii | (5 401) | (10 387) | (4 149) |
| Usługi obce | (15 733) | (27 735) | (12 175) |
| Podatki i opłaty | (272) | (354) | (249) |
| Wynagrodzenia | (3 198) | (5 468) | (1 892) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (504) | (940) | (328) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 447) | (2 830) | (1 769) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (439) | (272) | (99) |
| Razem | (32 742) | (58 322) | (25 579) |
| Koszt własny sprzedaży | (439) | (272) | (99) |
| Koszty ogólnego zarządu | (32 303) | (58 050) | (25 480) |
| | (32 742) | (58 322) | (25 579) |

6. Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|---|---|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 2 | 4 | 4 |
| Odpisane zobowiązania | - | 26 | 26 |
| Otrzymane nagrody i bony | 17 | 39 | - |
| Odszkodowania | 14 | 1 591 | 26 |
| Pozostałe usługi zarządzania | 37 | - | - |
| Opłata za promocję produktów | 55 | 239 | 150 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności | 150 | 352 | 352 |
| Rozliczane w czasie przychody dotyczące leasingu zwrotnego | 190 | 367 | 108 |
| Zmiana stawki amortyzacyjnej - umorzenie w obcych środkach trw. | - | 461 | - |
| Pozostałe | 58 | 269 | 37 |
| Razem | 523 | 3 348 | 703 |

7. Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|------------------------------------|---|---|---|
| Odpisane należności nieściągalnych | - | (7) | (7) |
| Odpisy aktualizujące należności | - | - | - |
| Straty w majątku trwałym | - | (20) | - |
| Koszty procesowe | (30) | (26) | - |
| Straty w zapasach | (10) | (35) | - |
| Kradzież gotówki | (11) | (4) | - |
| Uzgodnienia sald | (43) | (8) | (6) |
| Naprawy powypadkowe | (9) | (15) | (15) |
| Niedobory inwentaryzacyjne | - | (2) | - |
| Zaniechanie inwestycji | (6) | - | - |
| Pozostałe koszty | (24) | (17) | (2) |
| Razem | (133) | (134) | (30) |

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

8. Koszty finansowe netto

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|--|---|---|---|
| Uzyskane odsetki od środków na rachunku bankowym | 4 | 278 | 116 |
| Naliczone odsetki escrow-emisja | 407 | - | - |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | (3) | (5) | (1) |
| Koszty odsetek od kredytów bankowych | (1 406) | (2 487) | (1 147) |
| Koszty odsetek od leasingów | (284) | (292) | - |
| Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań | (35) | (24) | - |
| Rezerwy na przyszłe odsetki | (151) | (429) | - |
| Pozostałe | - | - | (1) |
| | (1 468) | (2 959) | (1 033) |

9. Podatek dochodowy

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|-------------------|---|---|---|
| Podatek bieżący | (259) | (2 378) | (1 251) |
| Podatek odroczony | (892) | (509) | (70) |
| | (1 151) | (2 887) | (1 321) |

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

| | od 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|--|---|---|---|
| Zysk przed opodatkowaniem | 5 267 | 14 887 | 7 086 |
| Przychody niepodatkowe | (704) | (1 072) | (782) |
| Przychody podatkowe dodane statystycznie | - | 418 | 418 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 1 010 | 2 636 | 1 403 |
| Koszty podatkowe dodane statystycznie | (4 212) | (4 353) | (1 541) |
| Podstawa opodatkowania | 1 361 | 12 516 | 6 584 |
| Podatek dochodowy ujęty w deklaracji - 19% | (259) | (2 378) | (1 251) |

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 01.01.2007 do 30.06.2007 000'PLN | od 01.01.2006 do 31.12.2006 000'PLN | od 01.01.2006 do 30.06.2006 000'PLN |
|---|---|---|---|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 8 780 951 | 8 780 951 | 9 280 951 |
| Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | 0,47 | 1,37 | 0,62 |

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

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 30.06.2007 000'PLN | Koniec okresu 31.12.2006 000'PLN | Koniec okresu 30.06.2006 000'PLN |
|--|--|--|--|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki | | | |
| Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję | 4 116 | 12 000 | 5 765 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | <u>8 780 951</u> | <u>8 780 951</u> | <u>8 780 951</u> |
| Korekty z tytułu: prawa do akcji | 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.) | <u>9 280 951</u> | <u>9 280 951</u> | <u>9 280 951</u> |
| Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>0,44</u> | <u>1,29</u> | <u>0,62</u> |

11. Wartości niematerialne

| | Wartość firmy oraz umowy wniesione aportem 000' PLN | Znaki towarowe 000' PLN | Oprogramowanie i licencje komputerowe 000' PLN | Razem 000' PLN |
|--|--|-------------------------------|---|-------------------|
| Stan na 30 czerwca 2006 | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 770 | 1 500 | 1 127 | 3 397 |
| Zwiększenia | - | 21 702 | 255 | 21 957 |
| Zmniejszenia | - | - | (189) | (189) |
| Amortyzacja | (181) | - | (138) | (319) |
| Wartość księgowa netto | <u>589</u> | <u>23 202</u> | <u>1 131</u> | <u>24 846</u> |
| Stan na 30 czerwca 2006 | | | | |
| Koszt (brutto) | 2 951 | 23 202 | 1 583 | 27 736 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (2 438) | - | (452) | (2 890) |
| Wartość księgowa netto | <u>513</u> | <u>23 202</u> | <u>1 131</u> | <u>24 846</u> |
| Stan na 31 grudnia 2006 | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 770 | 1 500 | 1 127 | 3 397 |
| Zwiększenia | - | 21 463 | 644 | 22 107 |
| Zmniejszenia | - | - | (189) | (189) |
| Amortyzacja | (333) | - | (295) | (628) |
| Wartość księgowa netto na koniec roku | <u>437</u> | <u>22 963</u> | <u>1 287</u> | <u>24 687</u> |
| Stan na 31 grudnia 2006 | | | | |
| Koszt (brutto) | 2 951 | 22 963 | 1 907 | 27 821 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (2 514) | - | (620) | (3 134) |
| Wartość księgowa netto | <u>437</u> | <u>22 963</u> | <u>1 287</u> | <u>24 687</u> |
| Stan na 30 czerwca 2007 | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 437 | 22 963 | 1 287 | 24 687 |
| Zwiększenia | - | 10 | 266 | 276 |
| Amortyzacja | (91) | - | (170) | (261) |
| Wartość księgowa netto | <u>346</u> | <u>22 973</u> | <u>1 383</u> | <u>24 702</u> |
| Stan na 30 czerwca 2007 | | | | |
| Koszt (brutto) | 2 951 | 22 973 | 2 173 | 28 097 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (2 605) | - | (790) | (3 395) |
| Wartość księgowa netto | <u>1 346</u> | <u>22 973</u> | <u>1 383</u> | <u>24 702</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 na dzień 30.06.2007 ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 585 tys. zł (na dzień 30.06.2006 wartość netto tychże aktywów wynosiła 799 tys. zł).

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

| 12. Rzeczowe aktywa trwałe | Grunty, budynki i budowle 000' PLN | Środki transportu i urządzenia 000' PLN | Środki trwałe w budowie 000' PLN | Wyposażenie i inne aktywa trwałe 000' PLN | Zaliczki na środki trwałe w budowie 000' PLN | Razem 000' PLN |
|--|---|--|---|--|---|-----------------------|
| Stan na 30 czerwca 2006 | | | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 41 202 | 8 593 | 132 | 6 962 | - | 56 889 |
| Zwiększenia | 9 686 | 2 525 | 91 | 1 275 | - | 13 577 |
| Zmniejszenia | - | (402) | (132) | - | - | (534) |
| Amortyzacja | (2 803) | (897) | - | (899) | - | (4 599) |
| Wartość księgowa netto | 48 085 | 9 819 | 91 | 7 338 | - | 65 333 |
| Stan na 30 czerwca 2006 | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 63 417 | 14 366 | 91 | 13 473 | - | 91 347 |
| Umrózenie i łączne odpisy z tytułu utraty wartości | (15 332) | (4 547) | - | (6 135) | - | (26 014) |
| Wartość księgowa netto | 48 085 | 9 819 | 91 | 7 338 | - | 65 333 |
| Stan na 31 grudnia 2006 | | | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 41 202 | 8 593 | 132 | 6 962 | - | 56 889 |
| Zwiększenia | 13 866 | 4 109 | 8 648 | 2 205 | 177 | 29 005 |
| Zmniejszenia | - | (596) | (132) | (5) | - | (733) |
| Amortyzacja | (5 957) | (1 927) | - | (1 824) | - | (9 708) |
| Korekta umorzenia inwestycji w obcych ŚT | 461 | - | - | - | - | 461 |
| Wartość księgowa netto | 49 572 | 10 179 | 8 648 | 7 338 | 177 | 75 914 |
| Stan na 31 grudnia 2006 | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 67 597 | 15 756 | 8 648 | 14 398 | 177 | 106 576 |
| Umrózenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (18 025) | (5 577) | - | (7 060) | - | (30 662) |
| Wartość księgowa netto | 49 572 | 10 179 | 8 648 | 7 338 | 177 | 75 914 |
| Stan na 30 czerwca 2007 | | | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 49 572 | 10 179 | 8 648 | 7 338 | 177 | 75 914 |
| Zwiększenia | 14 575 | 2 166 | 7 628 | 1 865 | 80 | 26 314 |
| Zmniejszenia | - | (81) | (14 373) | - | (217) | (14 671) |
| Amortyzacja | (3 470) | (1 145) | - | (886) | - | (5 501) |
| Korekta umorzenia inwestycji w obcych ŚT | 14 | - | - | - | - | 14 |
| Wartość księgowa netto | 60 691 | 11 119 | 1 903 | 8 317 | 40 | 82 070 |
| Stan na 30 czerwca 2007 | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 82 172 | 17 841 | 1 903 | 16 263 | 40 | 118 219 |
| Umrózenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (21 481) | (6 722) | - | (7 946) | - | (36 149) |
| Wartość księgowa netto | 60 691 | 11 119 | 1 903 | 8 317 | 40 | 82 070 |

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 30.06.2007 ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 1 558 tys.zł (na dzień 30.06.2006 wartość netto tychże aktywów wynosiła 1 968 tys. zł).

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

13. Zapasy

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|-----------|------------|------------|------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Materiały | 228 | 178 | 189 |
| Towary | 289 | 149 | 67 |
| | <u>517</u> | <u>327</u> | <u>256</u> |

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Należności handlowe | 9 301 | 524 | 7 042 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | (244) | (244) | (244) |
| Należności handlowe netto | <u>9 057</u> | <u>280</u> | <u>6 798</u> |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne) | 4 968 | 4 700 | |
| Należności podatkowe | 1 455 | 1 442 | 1 785 |
| Należności od podmiotów powiązanych | 786 | 925 | 1 223 |
| Kaucje, gwarancje bankowe | 756 | 798 | |
| Pozostałe należności | 193 | 61 | 0 |
| Część krótkoterminowa | <u>17 215</u> | <u>8 206</u> | <u>9 806</u> |

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

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Środki pieniężne w kasie | 87 | 221 | 71 |
| Środki pieniężne w banku | 3 223 | 1 646 | 7 399 |
| | <u>3 310</u> | <u>1 867</u> | <u>7 470</u> |

16. Kapitał podstawowy

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: | | | |
| liczba akcji | 8 780 951 | 8 780 951 | 8 780 951 |
| wartość nominalna jednej akcji w zł. | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł. | <u>8 781</u> | <u>8 781</u> | <u>8 781</u> |

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

Sprawa rejestracji podwyższenia kapitału

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A w dniu 29 marca 2006 podjęło uchwałę sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8.780.951,00 zł o kwotę nie mniejszą niż 400.000,00 zł i nie większą niż 500.000,00 zł, do kwoty nie mniejszej niż 9.180.951,00 zł i nie większej niż 9.280.951,00 zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie nie mniejszej niż 400.000 akcji i nie większej niż 500.000 akcji. Emisja Akcji Serii F miała zostać przeprowadzona w formie subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcje serii F zostały wyemitowane przez Spółkę na przełomie maja i czerwca 2006 po 28 zł za 1 akcję. Łączna kwota zebranych wpłat na akcje wyniosła 14.000.000 złotych. Prawa do akcji Serii F były notowane na GPW. Wnioskiem z dnia 23 czerwca 2006 Spółka wniosła o zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 9.280.951,00 zł, emisji 500.000 akcji Serii F i zmiany Statutu.

Postanowieniem z dnia 17 sierpnia 2006 Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi odmówił zarejestrowania emisji 500.000 akcji serii F, dających po zarejestrowaniu prawo do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W dniu 4 września 2006 Spółka wniosła apelację od postanowienia Sądu. Niezależnie od wniesienia apelacji została przygotowywana dla posiadaczy praw do akcji serii F oferta zamiany tych praw na taką samą liczbę w pełni zarejestrowanych akcji nowej emisji. Całość środków pochodzących z emisji akcji serii F została zdeponowana na zablokowanym rachunku subskrypcyjnym.

W dniu 29 września 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w celu emisji bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych. Na podstawie powołanej uchwały posiadacze praw do akcji Serii F zostali uprawnieni do otrzymania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Serii G Spółki.

W dniu 5 października 2006 Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieście w Łodzi wniosek o zarejestrowanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Rejestracja warunkowego podwyższenia Kapitału zakładowego miała na celu realizację oferty zamiany praw do akcji serii F na taką samą liczbę w pełni zarejestrowanych akcji nowej emisji.

W dniu 13 kwietnia 2007 Sąd Okręgowy w Łodzi wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania prowadzonego na skutek apelacji Spółki do czasu zakończenia postępowania przed Sądem Rejonowym w sprawie rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G. W dniu 17 kwietnia 2007 do Sfinks Polska S.A. zostało doręczone postanowienie Sądu Rejonowego w sprawie rejestracji zmian w Statucie Spółki w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii G. Wydane postanowienie było jednym z niezbędnych warunków do przeprowadzenia oferty Akcji Serii G. W dniu 21 maja 2007 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki.

W dniu 31 maja 2007 Spółka wycofała z Sądu Okręgowego apelację od postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F, co spowodowało uprawomocnienie się ww. postanowienia Sądu Rejestrowego, czego bezpośrednim skutkiem było umorzenie praw do akcji serii F Spółki, których obrót na wniosek Spółki został zawieszony na GPW w dniu 28 maja 2007. W dniu 31 maja 2007 na rachunkach osób posiadających prawa do akcji serii F po dokonaniu przez KDPW rozliczenia transakcji z ostatniego

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

dnia notowań tychże praw na GPW zostały zapisane warraty subskrypcyjne serii A w liczbie równej liczbie praw do akcji serii F.

Od 4 do 29 czerwca 2007 trwała subskrypcja akcji serii G w wykonaniu warrantów serii A, a w okresie od dnia 11 do 18 lipca 2007 subskrypcja akcji serii G w wykonaniu warrantów serii B. W dniu 29 czerwca 2007 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wykluczenia z dniem 2 lipca 2007 z obrotu giełdowego warrantów subskrypcyjnych serii A spółki Sfinks Polska SA.

Akcje przydzielane były każdorazowo po wykonaniu instrukcji rozliczeniowych wystawianych przez uczestników KDPW. W ramach subskrypcji zaoferowanych zostało 500 000 akcji serii G. W ramach wykonania warrantów subskrypcyjnych serii A zostało objętych 498.647 akcji serii G po cenie emisyjnej 28 zł za akcję. W ramach wykonania warrantów subskrypcyjnych serii B zostało objętych 1.353 akcji serii G po cenie emisyjnej 71 zł za akcję.

W ramach subskrypcji (warranty serii A i B) złożono zapisy na liczbę ostatecznie objętych akcji serii G tj. 500.000.

W dniu 02 sierpnia 2007r. został przez Spółkę złożony w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o zarejestrowanie kapitału zakładowego w wysokości 9.280.951,00zł. Postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi wydał w dniu 7 września 2007.

W omawianym okresie Spółka zakończyła procedurę rejestracji w odniesieniu do 236.847 akcji serii G. Pozostałe akcje w liczbie 263.153 zostały zarejestrowane w miesiącu lipcu 2007.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie środki pieniężne pochodzące emisji akcji trafiły na konto Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2007 kwota pokrycia kapitału w cenie nominalnej i emisyjnej wynosiła odpowiednio 236 847 zł oraz 6 631 716 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota pokrycia kapitału wynosiła 500 000 zł w cenie nominalnej oraz 14 058 179 zł w cenie emisyjnej.

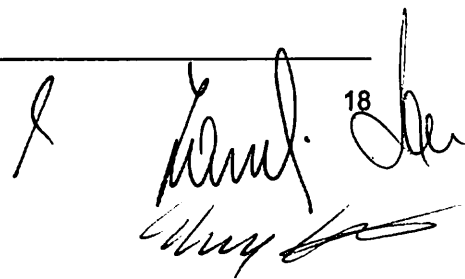
17. Kapitał zapasowy

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji | 9 037 | 9 037 | 9 037 |
| Koszty emisji kapitału akcyjnego | (204) | (204) | (204) |
| Tworzony ustawowo | <u>27 416</u> | <u>15 415</u> | <u>15 415</u> |
| Stan na koniec okresu | <u><u>36 249</u></u> | <u><u>24 248</u></u> | <u><u>24 248</u></u> |

18. Kredyty

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Długoterminowe | | | |
| Inwestycyjny kredyt bankowy | <u>40 174</u> | <u>36 609</u> | <u>37 567</u> |
| | <u>40 174</u> | <u>36 609</u> | <u>37 567</u> |
| Krótkoterminowe | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 10 000 | 2 082 | 2 616 |
| Inwestycyjny kredyt bankowy | <u>11 529</u> | <u>12 622</u> | <u>6 345</u> |
| | <u>21 529</u> | <u>14 704</u> | <u>8 961</u> |
| Kredyty i pożyczki razem | <u><u>61 703</u></u> | <u><u>51 313</u></u> | <u><u>46 528</u></u> |

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

 18

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Od 1 do 3 lat | 25 280 | 25 279 | 24 746 |
| Od 3 do 5 lat | 14 894 | 11 330 | 12 821 |
| | 40 174 | 36 609 | 37 567 |

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych. Efektywne stopy procentowe dotyczące kredytów na dzień bilansowy wyniosły około 6 %.

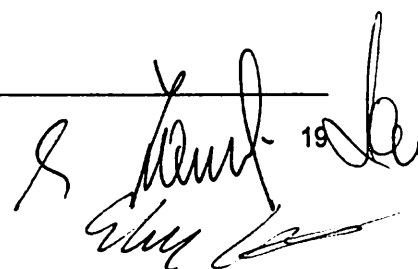
Na dzień 30.06.2006 Spółka posiadała następujące długoterminowe kredyty bankowe udzielone w walucie polskiej:

| 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 | 17 283 | 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 | 25 284 | 20 284 | 1M WIBOR + 1,7% | 31.12.2011 | Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie |
| RAZEM | 75 284 | 37 567 | | | |

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

| Kredytodawca | Kwota kredytu wg umowy '000 PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty '000 PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-------------------|------------------------------------|---|------------------------|---------------|---|
| PKO S.A. I o/Łódź | 50 000 | 6 345 | 1M WIBOR + 1,7% | 31.12.2011 | Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie |
| PKO S.A. I o/Łódź | 3 000 | 2 616 | 1M WIBOR + 2,5 % | 30.09.2006 | Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, |
| RAZEM | 53 000 | 8 961 | | | |

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego



Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30.06.2007 Spółka posiadała następujące długoterminowe 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 | 47 528 | 26 497 | 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 | 21 227 | 13 677 | 1M WIBOR + 1,2% | 30.09.2007 | Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, zastaw na przedsiębiorstwie |
| RAZEM | 62 662 | 40 174 | | | |

Na dzień 30.06.2007 Spółka 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 | 7 472 | 7 472 | 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 | 10 000 | 10 000 | 1M WIBOR + 1,2% | 30.09.2007 | Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco |
| PKO S.A. I o/Łódź | 4 057 | 4 057 | 1M WIBOR + 1,7% | 31.12.2011 | Cesje z umów franszyzy, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco |
| RAZEM | 21 529 | 21 529 | | | |

Kwota kredytów niewykorzystanych (dla których wszystkie warunki zostały uprzednio spełnione) do czerwca 2007 wyniosła 7 969 zł i dotyczyła kredytu na 55 000 tys. zł (niewykorzystane 5 000 tys. zł) w PKO S.A. o/Łódź oraz kredytu na 25.284 tys. zł (niewykorzystane 2 969 tys. zł) w PKO SA o/Łódź.

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

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:

| | 30.06.2007 000' PLN | 31.12.2006 000' PLN | 30.06.2006 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | | |
| - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 254 | 521 | 419 |
| | <u>254</u> | <u>521</u> | <u>419</u> |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | | |
| - zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 2 328 | 1 703 | 1 163 |
| | <u>2 328</u> | <u>1 703</u> | <u>1 163</u> |
| | <u>2 582</u> | <u>2 224</u> | <u>1 582</u> |

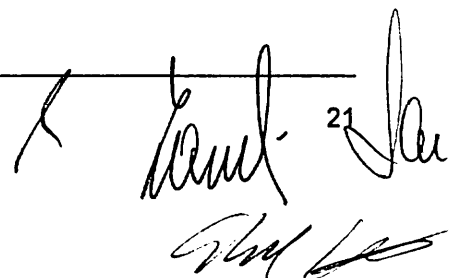
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na różnice przejściowe wymienione poniżej:

| | Należności krótko-terminowe 000' PLN | RMK - rezerwa urlopy, audyt, premie 000' PLN | Zobowiązania z tytułu umów leasingu 000' PLN | Pozostałe rezerwy 000' PLN | RMK - bierne 000' PLN | Razem 000' PLN |
|----------------------------|---|---|---|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Stan na 30 czerwca 2006 | 46 | 106 | 185 | - | 82 | 419 |
| Uznanie wyniku finansowego | 11 | 144 | (50) | 79 | (82) | 184 |
| Stan na 31 grudnia 2006 | <u>57</u> | <u>250</u> | <u>135</u> | <u>79</u> | <u>-</u> | <u>521</u> |
| Uznanie wyniku finansowego | (11) | (172) | (34) | (50) | - | (267) |
| Stan na 30 czerwca 2007 | <u><u>46</u></u> | <u><u>78</u></u> | <u><u>101</u></u> | <u><u>29</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>254</u></u> |

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

| | Rzeczowe aktywa trwałe 000' PLN | Zobowiązania leasing 000' PLN | Zobowiązania zagraniczne 000' PLN | RMK - rezerwa media 000' PLN | Razem 000' PLN |
|---|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Stan na 30 czerwca 2006 | 1 073 | 9 | (1) | 82 | 1 163 |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | 630 | (9) | 1 | (82) | 540 |
| Stan na 31 grudnia 2006 | <u>1 703</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1 703</u> |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | 625 | - | - | - | 625 |
| Stan na 30 czerwca 2007 | <u><u>2 328</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>2 328</u></u> |

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego



20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Minimalne raty leasingowe | | |
|---|---------------------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu: | | | |
| do 1 roku | 1 008 | 1 148 | 1 148 |
| 1 -3 lat | 1 673 | 1 293 | 1 682 |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań | 2 681 | 2 441 | 2 830 |

Zgodnie z polityką Spółki, część urządzeń, samochodów oraz wartości niematerialnych i prawnych użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3-4 lata. W okresie zakończonym 30 czerwca 2007 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 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 Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

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

21. Zobowiązania handlowe

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 5 015 | 5 608 | 12 786 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 190 | 232 | 242 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków | 369 | 1 562 | 1 220 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 8 | 47 | 31 |
| | 5 582 | 7 449 | 14 279 |

Zarząd Spółki 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:

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|------------|------------|------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych | 190 | 232 | 242 |
| | 190 | 232 | 242 |

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

| | Koniec okresu 30.06.2007 | Koniec okresu 31.12.2006 | Koniec okresu 30.06.2006 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | (3 198) | (5 468) | (1 892) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | (504) | (940) | (328) |
| | (3 702) | (6 408) | (2 220) |

[Handwritten signatures and initials]

Półroczne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2007 - SFINKS POLSKA S.A.

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

| | 30.06.2007 Liczba pracowników | 31.12.2006 Liczba pracowników | 30.06.2006 Liczba pracowników |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 51 | 53 | 39 |
| Pracownicy fizyczni | 115 | 93 | 149 |
| | <u>166</u> | <u>146</u> | <u>188</u> |

23. Rezerwy

| | Odsetki 000' PLN | Kary i odszkodowania 000' PLN | Prawdopodobne koszty 000' PLN | Razem 000' PLN |
|--|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Stan na 1 stycznia 2006 | 112 | 279 | 765 | 1 156 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | - | - | (305) | (305) |
| Stan na 30 czerwca 2006 | <u>112</u> | <u>279</u> | <u>460</u> | <u>851</u> |
| Ujęte w rachunku zysków i strat - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | - | - | 1005 | 1 005 |
| Stan na 31 grudnia 2006 | <u>112</u> | <u>279</u> | <u>1 465</u> | <u>1 856</u> |
| Ujęte w rachunku zysków i strat - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | - | - | (1 419) | (1 419) |
| Stan na 30 czerwca 2007 | <u>112</u> | <u>279</u> | <u>46</u> | <u>437</u> |

24. Umowy leasingu operacyjnego (łącznie z umowami najmu)

| | 30.06.2007 000' PLN | 31.12.2006 000' PLN | 30.06.2006 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu | 11 300 | 20 230 | 9 543 |

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

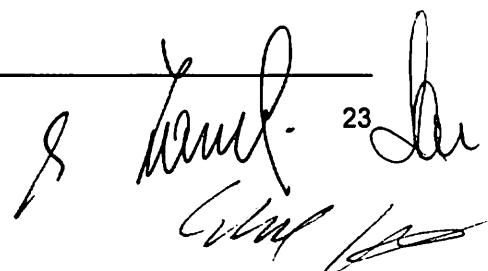
| | 30.06.2007 000' PLN | 31.12.2006 000' PLN | 30.06.2006 000' PLN |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| w okresie do roku | 22 551 | 20 553 | 18 242 |
| w okresie od 2 – 5 lat | 71 131 | 63 030 | 64 561 |
| powyżej 5 lat | 17 964 | 13 104 | 14 587 |
| | <u>111 646</u> | <u>96 687</u> | <u>97 390</u> |

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 30.06.2007.

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

 23

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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.

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|------------|------------|------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązany | 33 792 | 48 789 | 23 556 |
| Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych | 1 101 | 3 395 | 1 067 |

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

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|------------|------------|------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Należności od jednostek powiązanych | 786 | 925 | 664 |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | - | 354 | 189 |

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

| | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Członkowie Zarządu | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | | | |
| Prezes Zarządu 1 | 304 | 119 | - |
| Prezes Zarządu 2 | - | 235 | 167 |
| Wiceprezes Zarządu 1 | 204 | 81 | - |
| Wiceprezes Zarządu 2 | 254 | 101 | - |
| Wiceprezes Zarządu 3 | 130 | 96 | - |
| Wiceprezes Zarządu 4 | - | 132 | 72 |
| Wiceprezes Zarządu 5 | 133 | - | - |
| Członek Zarządu | - | 126 | 95 |
| | <u>1 025</u> | <u>890</u> | <u>334</u> |
| Członkowie pozostałej kadry kierowniczej | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - dyrektorzy | <u>360</u> | <u>619</u> | <u>234</u> |
| | <u>1 385</u> | <u>1 509</u> | <u>568</u> |

Inne rozrachunki z osobami nadzorującymi i zarządzającymi nie wystąpiły.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A.

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić półroczne sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2007 do 30.06.2007 :

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 Spółki w roku 2007

W omawianym okresie roku 2007 sieć restauracji Sphinx powiększyła się o 8 nowych lokali gastronomicznych, w tym 2 pełnowymiarowe restauracje zlokalizowane w Warszawie i Gdańsku oraz o 6 restauracji w centrach handlowych zlokalizowanych we Wrocławiu, Rybniku, Sosnowcu, Dębicy i Lublinie.

Tym samym na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć Sphinx liczyła 96 restauracji w tym: 43 restauracji zlokalizowanych przy głównych deptakach miejskich, 8 restauracji sezonowych oraz 45 restauracji zlokalizowanych w centrach handlowych.

Należy zaznaczyć, iż pozyskane w 2007 roku nowe lokalizacje zostały bardzo dobrze wybrane o czym świadczą ich obecne wyniki finansowe.

Ponadto Spółka prowadzi adaptację 4 nowych obiektów na potrzeby nowo otwieranych restauracji, które zostaną uruchomione w II półroczu 2007 roku.

Ponadto należy zaznaczyć że w omawianym okresie Spółka uruchomiła restaurację sieci Chłopskie Jadło zlokalizowaną w Łodzi. Tym samym na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć Chłopskie Jadło liczyła 6 restauracji zlokalizowanych na głównych deptakach miejskich i 2 przydrożne oberże. .

Ponadto Spółka prowadzi adaptację 2 nowych obiektów na potrzeby nowo otwieranych restauracji, które zostaną uruchomione w II półroczu 2007 roku.

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 miało zostać 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.

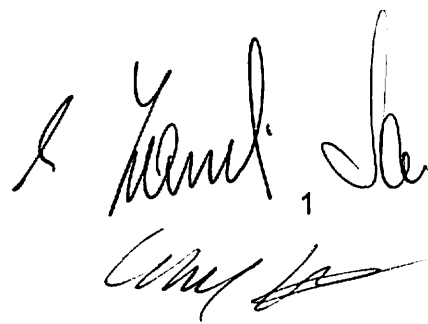
Ze względu na braki formalne i odrzucenie przez Sąd Rejonowy wniosku o rejestrację w/w akcji serii F – wniesiono apelację, oraz równolegle przystąpiono do realizacji drugiego scenariusza polegającego na umożliwieniu posiadaczom praw do akcji ich wymianę na taką samą liczbę akcji nowej emisji serii G, 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 były osoby które posiadały 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 przysługiwało roszczenie wobec Spółki o zwrot ceny emisyjnej za akcje serii F

W omawianym okresie Spółka zakończyła procedurę rejestracji w odniesieniu do 236.847 akcji serii G. Pozostałe akcje w liczbie 263.153 zostały zarejestrowane w miesiącu lipcu 2007 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie środki pieniężne pochodzące emisji akcji trafiły na konto Spółki.

Pierwsze półrocze 2007 było kolejnym okresem intensywnego rozwoju opartego o środki własne oraz środki pochodzące z zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. W oparciu o środki pochodzące z kredytów oraz środki z emisji akcji Spółka zamierza w II półroczu 2007 otworzyć 11 nowych restauracji Sphinx i 2 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. Wcześniej 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.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Nie skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem w I półroczu 2007 osiągnęły wartość 39 087 tys. zł i były wyższe o 18,36% niż w pierwszym półroczu 2007 roku. Dominującą pozycję stanowiły przychody ze sprzedaży usług, które wyniosły 38 537 tys. zł, z czego 15 991 tys. zł stanowiły usługi franszyzy, 11 934 zł refakturowane koszty czynszów i mediów za wynajmowane lokale, 9 628 tys. zł sprzedaż gastronomiczna restauracji zarządzanych bezpośrednio przez Sfinks Polska S.A i 1 053 tys. zł przychody z tytułu realizacji kontraktów centralnych. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 549 tys. zł.

Wzrost przychodów wynika między innymi z faktu, że w pierwszym półroczu roku 2007 powstały kolejne lokale sieci Sphinx oraz Chłopskie Jadło.

Koszty ogólnego Zarządu w pierwszym półroczu roku 2007 wzrosły z poziomu 25 480 tys. zł do kwoty 32 303 tys. zł. wzrost o około 26,78%

Zysk na działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2007 roku wyniósł 6 735 tys. zł i był niższy niż w pierwszym półroczu roku 2006 o około 17 %, natomiast zysk przed opodatkowaniem wyniósł 5 267 tys. zł co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006 o około 25,67 %.

Zysk netto spółki w pierwszym półroczu roku 2007 wyniósł 4 116 tys. zł i był niższy o 28,60% w porównaniu do pierwszego półrocza roku 2006.

Bilans Spółki na dzień 30 czerwca 2007 r. wykazuje po stronie aktywów kwotę 129 572 tys. zł co stanowi wzrost o około 19,83% w porównaniu z 30 czerwca 2006 r. Aktywa trwale wzrosły o 19,79% do kwoty 108 530 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 20,02% do kwoty 21 042 tys. zł. Kapitały własne wzrosły na koniec pierwszego półrocza 2007 roku do kwoty 55 601 tys. zł co wiązało się z nie wypłaceniem przez akcjonariuszy dywidendy i przeznaczeniem całości zysku Spółki na dalszy rozwój sieci restauracji, oraz emisji akcji serii G. Zobowiązania ogółem na dzień 30 czerwca 2007 wynosiły 73 971 tys. zł i w stosunku do końca pierwszego półrocza roku 2006 wzrosły o około 6,41%.

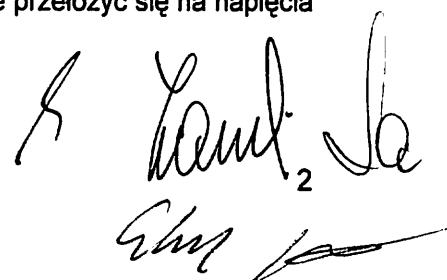
Rachunek przepływów gotówkowych wykazuje wzrost środków z działalności operacyjnej w wysokości 715 tys. zł, przepływy środków z działalności inwestycyjnej w wysokości – 13 433 tys. zł (wydatki inwestycyjne) oraz wzrost środków z działalności finansowej w wysokości 14 161 tys. zł. Rachunek przepływów gotówkowych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1 443 tys. zł.

II. Czynniki wywierające wpływ na działalność Spółki

W pierwszym półroczu roku 2007 Spółka zanotowała wzrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego. Na rok 2007 Spółka również przewiduje zwiększenie liczby placówek gastronomicznych o kolejne 22 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 Spółki w roku 2007

a) Spółka świadczy usługi w zakresie franszyzy w działalności gastronomicznej dla podmiotów prowadzących restauracje sieci SPHINX. Usługi franszyzy stanowią 41,50% przychodów Spółki ze sprzedaży produktów i usług. 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 2007 rozszerzyły się rynki zbytu Spółki poprzez większą penetrację rynku gastronomicznego w największych miastach Polski takich jak Warszawa, Wrocław, Poznań czy Gdańsk. Zawarte zostały nowe umowy franczyzowe z podmiotami prowadzącymi, które prowadzą i będą prowadzić restauracje SPHINX w Gdańsku, Wrocławiu, Gnieźnie i Krakowie, oraz restauracje Chłopskiego Jadła w Łodzi i Bielsku-Białej. 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 2007 były zrealizowane w 100% na rynku krajowym.

c) Spółka w pierwszym półroczu 2007 roku poniosła nakłady inwestycyjne na otwarcie restauracji SPHINX w Gdańsku (CH Madison), Lublinie (CH Plaza), Sosnowcu (CH Plaza), Rybniku (CH Plaza), Wrocławiu (CH Pasaż Grunwaldzki, CH Arkady), Warszawie (CH Złote Tarasy) oraz restauracji Chłopskie Jadło w Łodzi.

W roku 2007 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki
Spółka nie inwestowała w papiery wartościowe i nieruchomości.

d) Spółka na koniec pierwszego półrocza 2007 roku posiadała następujące kredyty i pożyczki:

- Kredit inwestycyjny przyznany przez Pekao S.A. na budowę nowych restauracji na ogólną kwotę 55 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2007 r. z przyznanego limitu wykorzystano kwotę 31 206 tys. zł z czego do tego dnia spłacono 7 944 tys. zł.
- Kredit inwestycyjny przyznany przez Pekao S.A. na zakup i budowę nowych restauracji Chłopskiego Jadła na ogólną kwotę 25 284 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2007 r. z przyznanego limitu wykorzystano kwotę 21 411 tys. zł, z czego do tego dnia spłacono 2 028 tys. zł
- Kredit odnawialny przyznany przez Pekao S.A. na bieżącą działalność Spółki na ogólną kwotę 10 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2007 r. z przyznanego limitu wykorzystano kwotę 10 000 tys. zł.

e) W roku 2007 Spółka nie udzielała pożyczek.

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

g) Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2007 roku inwestycje kapitałowe.

- Sfinks Hungary Kft z siedzibą 1066 Budapest, Teréz krt. 38, Hungary – kapitał zakładowy 65 000 000 HUF
- Sfinks Deutschland GmbH z siedzibą Hammer Strasse 38, 40219 Düsseldorf, Deutschland – kapitał zakładowy 250 000 EURO.

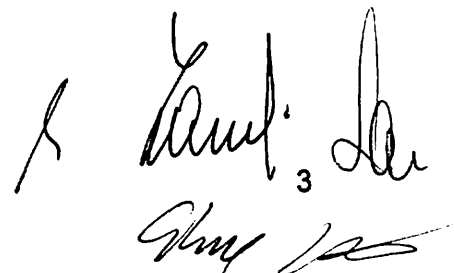
Spółka na koniec pierwszego półrocza posiadała zarówno 100% udziałów jak i głosów w każdej z jednostek.

h) Nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

i) Spółka nie publikowała wcześniej prognoz jednostkowych co do wyników finansowych za rok 2007 r.

j) W roku 2007 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające znacząco na wynik z działalności gospodarczej.

k) Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki 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 Spółki to:

- wysokie tempo rozwoju w latach 2003-2007 (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 istotny dla realizacji strategii rynkowej sieci SPHINX

l) W roku 2007 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 Spółki. Poszerzone zostały głównie działy: rozwoju i operacyjny.

ł) W roku 2007 miały miejsce następujące zmiany w organach nadzorczych i zarządzających Spółką :

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

| | |
|------------------------|----------------------------------|
| 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 |
| p. Michał Seider | Wiceprezes Zarządu od 28.08.2006 |
| p. Tomasz Suchowierski | Wiceprezes Zarządu od 20.04.2007 |

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 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.

m) Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające tj.

Pan Grzegorz Dąbrowski na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 2 934 akcje.

Pan Witold Zabłocki na dzień 30 czerwca 2007 r. 3 111 akcje.

Pan Michał Seider na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 9 500 akcje.

Pan Andrzej Zarzycki na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 3 694 akcje

Pan Tomasz Suchowierski na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 1 586 akcje

Osoby nadzorujące tj. Pan Tomasz Morawski na dzień 30 czerwca 2007r. posiadał 4 132 434 akcje.

n) Według posiadanej wiedzy na dzień 30 czerwca 2007 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A. byli:

- Pan Tomasz Morawski posiadający 4 132 434 akcje stanowiących 45,83% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.

- Commercial Union OFE posiadający 910 906 sztuk akcji Spółki stanowiących 10,10% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.
- AIG Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiadający 524 715 sztuk akcji Spółki stanowiących 5,80% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.
- AIG Otwarty Fundusz Emerytalny posiadający 339 722 sztuk akcji Spółki stanowiących 3,76% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SFINKS POLSKA S.A.

Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi.

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcji posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

p) Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

r) Spółka zawarła umowę na badanie sprawozdania finansowego za rok 2007 z podmiotem badającym (Baker, Tilly, Smoczyński i Partnerzy Sp z o.o.) w dniu 29 sierpnia 2007 roku. Wynagrodzenie dla badającego wynosi równowartość 14 000 EUR za badanie sprawozdania jednostkowego oraz 16 500 EUR za badanie sprawozdania skonsolidowanego (w roku poprzednim cena za badanie sprawozdań wynosiła 9 000 EUR za badanie jednostkowe oraz 9 000 EUR za sprawozdanie skonsolidowane).

Z czego za badanie sprawozdania za pierwsze półrocze 2007 roku wypłacone zostaną następujące kwoty :

- równowartość 4 000 EUR tytułem wynagrodzenia za przegląd ksiąg za I półrocze 2007 roku – dotyczy sprawozdania jednostkowego (w roku poprzednim za ww przegląd wypłacono równowartość 3 000 EUR),
- równowartość 5 000 EUR tytułem wynagrodzenia za przegląd ksiąg I półrocza – dotyczy sprawozdania skonsolidowanego (w roku poprzednim za ww przegląd wypłacono równowartość 4 000 EUR),

IV. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

W 2007 r. Spółka będzie realizować plan rozwoju zakładający utworzenie 22 nowych lokali gastronomicznych głównie w największych miastach Polski. Spółka zamierza również powołać pierwsze restauracje poza terytorium Polski (Niemcy i Węgry).

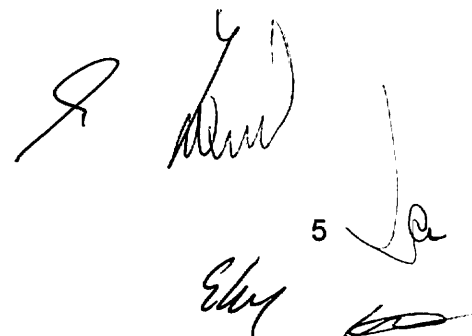
Plan rozwoju zostanie sfinansowany w głównej mierze dzięki nowej linii kredytowej i środkom własnymi Spółki (w tym 14 mln zł pochodzących ze sprzedaży 500.000 akcji nowej emisji). Te elementy powinny pozwolić na umocnienie pozycji lidera w tzw. segmencie „casual dining” na polskim rynku usług gastronomicznych.

Spółka ocenia że istnieje pełna możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz że będzie posiadała środki na ich realizację.

W zakresie działalności operacyjnej celem Spółki 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.



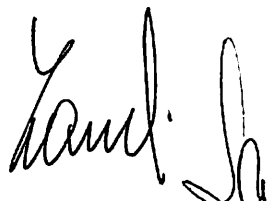
Prezes Zarządu – Grzegorz Dąbrowski.....

Wiceprezes Zarządu – Witold Zabłocki.....

Wiceprezes Zarządu – Andrzej Zarzycki.....

Wiceprezes Zarządu - Tomasz Suchowierski

Łódź, 24.09. 2007 r.


6
