

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD  
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1**

**Raport kwartalny SA-QS 3 / 2006**

kwartał / rok

Zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. –

Dz. U. Nr 209, poz. 1744 (dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za 3 kwartały roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 oraz za 3 kwartały poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 01.01.2005 do 30.09.2005

data przekazania **03.11.2006**

**GRUPA SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

.....  
(pełna nazwa emitenta)

**SFINKS**

.....  
(skrócona nazwa emitenta)

**90-437**

.....  
(kod pocztowy)

**ŁÓDŹ**

.....  
(miejsowość)

**Al. KOŚCIUSZKI**

.....  
(ulica)

**42 636 81 31**

**42 636 81 31**

**80/82**

.....  
(numer)

.....  
(telefon)

**725-17-52-913**

.....  
(fax)

**4722247798**

.....  
(e-mail)

**www.sphinx.pl**

.....  
(NIP)

.....  
(REGON)

.....  
(www)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartaly 2006 narastająco okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartaly 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartaly 2006 narastająco okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartaly 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 814	86 852	29 822	21 401
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 318	12 032	4 166	2 965
III. Zysk (strata) brutto	14 483	10 669	3 697	2 629
IV. Zysk (strata) netto	9 251	6 579	2 362	1 621
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 535	15 921	7 285	3 923
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 873	-14 790	-10 435	-3 644
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 317	147	5 442	36
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 979	1 278	2 292	315
IX. Aktywa razem	120 311	71 032	30 202	18 136
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 754	36 417	18 766	9 298
XI. Zobowiązania długoterminowe	40 897	14 514	10 267	3 706
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 570	20 873	7 925	5 329
XIII. Kapitał własny	42 102	32 050	10 569	8 183
XIV. Kapitał zakładowy	8 781	8 781	2 204	2 242
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)	1,14	1,04	0,29	0,26
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,14	1,04	0,29	0,26
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,79	3,65	1,20	0,93
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,79	3,65	1,20	0,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

\*aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy

\*poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## SKONSOLIDOWANY BILANS (w tys. PLN)

	stan na 2006-09-30 (koniec III kwartału 2006)	stan na 2006-06-30 (koniec poprz. kwartału 2006)	stan na 2005-12-31 (koniec poprzedniego roku obrotowego)	stan na 2005-09-30 (koniec III kwartału 2005)
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>95 421</b>	<b>91 552</b>	<b>61 836</b>	<b>59 441</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	24 609	24 846	3 400	3 323
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	70 393	66 643	58 221	56 004
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	419	63	215	114
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	419	63	215	114
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>24 890</b>	<b>22 629</b>	<b>15 797</b>	<b>11 591</b>
1. Zapasy	2 121	2 208	1 757	1 914
2. Należności krótkoterminowe	11 687	10 156	11 937	7 236
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	64
2.2. Od pozostałych jednostek	11 687	10 156	11 937	7 172
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 082	10 265	2 103	2 441
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 082	10 265	2 103	2 441
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 016	10 265	2 103	2 441
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>120 311</b>	<b>114 181</b>	<b>77 633</b>	<b>71 032</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS (w tys. PLN)**

	stan na 2006-09-30 (koniec III kwartału 2006)	stan na 2006-06-30 (koniec poprz. kwartału 2006)	stan na 2005-12-31 (koniec poprzedniego roku obrotowego)	stan na 2005-09-30 (koniec III kwartału 2005)
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>42 102</b>	<b>38 345</b>	<b>32 852</b>	<b>32 050</b>
1. Kapitał zakładowy	8 781	8 781	8 781	8 781
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	24 248	24 248	16 774	16 774
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-178	-178	-84	-84
8. Zysk (strata) netto	9 251	5 494	7 381	6 579
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	<b>3 455</b>	<b>2 432</b>	<b>3 584</b>	<b>2 565</b>
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>74 754</b>	<b>73 404</b>	<b>41 197</b>	<b>36 417</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	2 287	1 294	2 118	1 030
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 163	873	888	686
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0
a) długoterminowa	0	0	0	0
b) krótkoterminowa	0	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	1 124	421	1 230	344
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	1 124	421	1 230	344
2. Zobowiązania długoterminowe	40 897	40 422	18 401	14 514
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	40 897	40 422	18 401	14 514
3. Zobowiązania krótkoterminowe	31 570	31 688	20 678	20 873
3.1. Wobec jednostek powiązanych	133	0	39	70
3.2. Wobec pozostałych jednostek	31 335	31 545	20 590	20 740
3.3. Fundusze specjalne	102	143	49	63
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	0	0	0	0
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>120 311</b>	<b>114 181</b>	<b>77 633</b>	<b>71 032</b>

**POZYCJE POZABILANSOWE – BILANS  
SKONSOLIDOWANY (w tys. PLN)**

	stan na 2006-09-30 (koniec III kwartału 2006)	stan na 2006-06-30 (koniec poprz. kwartału 2006)	stan na 2005-12-31 (koniec poprzedniego roku obrotowego)	stan na 2005-09-30 (koniec III kwartału 2005)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 328</b>	<b>1 538</b>	<b>550</b>	<b>577</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 328	1 538	550	577
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 328	1 538	550	577
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>2 328</b>	<b>1 538</b>	<b>550</b>	<b>577</b>

**SKONSOLIDOW RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**(w tys. PLN)**

	III kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09- 30	3 kwartały 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09- 30	III kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09- 30	3 kwartały 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09- 30
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>45 309</b>	<b>116 814</b>	<b>30 430</b>	<b>86 852</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	45 291	116 741	30 424	86 781
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	73	6	71
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>28 490</b>	<b>74 880</b>	<b>21 098</b>	<b>61 431</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 490	74 880	21 098	61 415
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	16
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>16 819</b>	<b>41 934</b>	<b>9 332</b>	<b>25 421</b>
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	10 558	26 189	5 100	15 126
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>6 261</b>	<b>15 745</b>	<b>4 232</b>	<b>10 295</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	86	671	1 494	2 072
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	6	303	347
2. Dotacje	3	5	6	16
3. Inne przychody operacyjne	83	660	1 185	1 709
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	27	98	94	335
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	1
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	27	98	94	334
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>6 320</b>	<b>16 318</b>	<b>5 632</b>	<b>12 032</b>
X. Przychody finansowe	106	223	5	9
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	106	222	2	6
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	0	1	3	3
XI. Koszty finansowe	860	2 058	477	1 378
1. Odsetki, w tym:	855	2 049	473	1 371
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	5	9	4	7
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>5 566</b>	<b>14 483</b>	<b>5 160</b>	<b>10 663</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	6
1. Zyski nadzwyczajne	180	630	5	18
2. Straty nadzwyczajne	180	630	5	12
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>5 566</b>	<b>14 483</b>	<b>5 160</b>	<b>10 669</b>
XV. Podatek dochodowy	1 046	2 377	960	1 748
a) część bieżąca	976	2 307	640	1 428
b) część odroczone	70	70	320	320
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) mniejszości	1 034	2 855	427	2 342
<b>XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII+/-XVIII)</b>	<b>3 486</b>	<b>9 251</b>	<b>3 773</b>	<b>6 579</b>

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. PLN)	III kwartał	3 kwartaly	III kwartał	3 kwartaly
	2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09- 30	2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09- 30	2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09- 30
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>32 852</b>	<b>32 852</b>	<b>25 759</b>	<b>25 759</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>32 852</b>	<b>32 852</b>	<b>25 759</b>	<b>25 759</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>8 781</b>	<b>8 781</b>	<b>8 781</b>	<b>8 781</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>8 781</b>	<b>8 781</b>	<b>8 781</b>	<b>8 781</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>16 774</b>	<b>16 774</b>	<b>11 950</b>	<b>11 950</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 746	7 474	5 028	5 232
a) zwiększenia (z tytułu)	7 474	7 474	5 028	5 028
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	7 474	7 474	5 028	5 028
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-272	0	0	-204
- pokrycia straty	-272	0	0	-204
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>24 520</b>	<b>24 248</b>	<b>16 978</b>	<b>16 774</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-84</b>	<b>-84</b>	<b>-84</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-94	-94	0	-84
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-178</b>	<b>-178</b>	<b>-84</b>	<b>-84</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-178</b>	<b>-178</b>	<b>-84</b>	<b>-84</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-178</b>	<b>-178</b>	<b>-84</b>	<b>-84</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>3 486</b>	<b>9 251</b>	<b>3 773</b>	<b>6 579</b>
a) zysk netto	3 486	9 251	3 773	6 579
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 609</b>	<b>42 102</b>	<b>29 448</b>	<b>32 050</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>36 609</b>	<b>42 102</b>	<b>29 448</b>	<b>32 050</b>



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW  
PIENIĘŻNYCH (w tys. PLN)**

	III kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09- 30	3 kwartaly 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09- 30	III kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09- 30	3 kwartaly 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09- 30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 486</b>	<b>9 251</b>	<b>3 773</b>	<b>6 579</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 748</b>	<b>19 284</b>	<b>-152</b>	<b>9 342</b>
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	1 034	2 855	427	2 342
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3. Amortyzacja	2 571	7 718	2 050	5 761
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	749	1 826	472	1 364
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	526	-4	0	
7. Zmiana stanu rezerw	273	168	-230	-746
7. Zmiana stanu zapasów	87	-363	225	-74
8. Zmiana stanu należności	-1 681	378	-722	2 241
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 699	7 754	-3 166	-2 223
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-135	-919	523	1 861
11. Inne korekty	1 023	-129	269	-1 184
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>5 234</b>	<b>28 535</b>	<b>3 621</b>	<b>15 921</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>106</b>	<b>1 266</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1 044	0	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	106	222	2	6
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	106	222	2	6
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	106	222	2	6
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 611</b>	<b>42 139</b>	<b>4 525</b>	<b>14 796</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 611	42 139	4 525	14 796
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-6 505</b>	<b>-40 873</b>	<b>-4 523</b>	<b>-14 790</b>

**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>7 156</b>	<b>36 675</b>	<b>1 196</b>	<b>6 016</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	7 156	36 675	1 196	6 016
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 069</b>	<b>15 358</b>	<b>1 018</b>	<b>5 869</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 034	2 855	427	2 342
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 897	9 517	-110	1 557
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	283	937	228	599
8. Odsetki	855	2 049	473	1 371
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>21 317</b>	<b>178</b>	<b>147</b>	<b>1 711</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>816</b>	<b>8 979</b>	<b>-724</b>	<b>1 278</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>816</b>	<b>8 979</b>	<b>-724</b>	<b>1 278</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 266</b>	<b>2 103</b>	<b>3 165</b>	<b>1 163</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>11 082</b>	<b>11 082</b>	<b>2 441</b>	<b>2 441</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2006-11-03	Michał Seider	Wiceprezes Zarządu/Dyrektor finansowy	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2006-11-03	Grzegorz Dąbrowski	Prezes Zarządu	
2006-11-03	Witold Zabłocki	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-03	Andrzej Zarzycki	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-03	Michał Seider	Wiceprezes Zarządu	

**INFORMACJA DODATKOWA**  
do skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego za III kwartał 2006 roku  
trwającego do 1 lipca 2006 do 30 września 2006

**1. Informacje ogólne**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

**2. Informacje dotyczące Emitenta i jego grupy kapitałowej:**

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2006 roku Grupę tworzyły:

- jednostka dominująca Sfinks Polska S.A z siedzibą w Łodzi
- jednostki zależne:

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba Spółki</b>
1. Restauracja Sphinx A. i M. Rzemienieccy Spółka Jawna	ul. Lipowa 37, Białystok
2. "Sphinx" Marek Łosiński Spółka Komandytowa	ul. Magdzińskiego 18, Bydgoszcz
3. Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna	ul. Moniuszki 11, Bytom
4. Restauracja „Sphinx” Marek i Elżbieta Noch Spółka Jawna	ul. Długi Targ 31/32, Gdańsk
5. Restauracja Sfinks Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego 11, Gdynia
6. Restauracja Sfinks Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna	ul. Zwycięstwa 17, Gliwice
7. Restauracja Sfinks A.J. Kozłowscy Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, Września
8. Joanna i Remigiusz Kocniowscy Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, Jelenia Góra
9. Restauracja Sfinks Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna	ul. Koszalińska 5A, Katowice
10. Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Chopina 18, Konin
11. Restauracja „Sphinx” Katarzyna I Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna	ul. Zwycięstwa 83, Koszalin
12. Restauracja "Sphinx" Joanna Piątkowska - Filinger, Jan Filinger Spółka Jawna	ul. Kościuszki 1, Częstochowa

- |   |   |
|---|---|
| 13. Restauracja "Sfinks" Anna I Piotr Baranowski Spółka Jawna                 | ul. Krakowskie Przedmieście 60, Lublin  |
| 14. Restauracja Sfinks Paweł Miciński Vel Mיעiński Spółka Komandytowa         | ul. Piotrkowska 93, Łódź  |
| 15. Pol-Scan Cooper Co. Sp. Z O.O.  | ul. Piotrkowska 56, Łódź  |
| 16. Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna                                   | ul. Staromiejska 15, Olsztyn  |
| 17. Restauracja Sfinks Beata I Tomasz Kościółek Spółka Jawna                  | ul. Zamkowa 23, Pabianice   |
| 18. Restauracja Sfinks Piła G. Śnioszek, B. Śnioszek Spółka Jawna             | ul. 14 Lutego 18, Piła  |
| 19. "Sphinx" Jacek Podolski, Joanna Podolska Spółka Jawna                     | ul. Św. Marcin 66/72, Poznań  |
| 20. "Sphinx" Krzysztof Polc, Mariola Polc Spółka Jawna                        | ul. Wilczak 16A, Poznań   |
| 21. Restauracja Sfinks Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna                         | ul. Bat. Chłopskich 21 A, Radom   |
| 22. Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy Spółka Jawna                   | ul. Rynek 3, Rybnik   |
| 23. Restauracja "Sphinx" Banaś Spółka Jawna                                   | ul. Kościuszki 9, Rzeszów   |
| 24. Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna                                 | Al. Wojska Polskiego 25-27, Szczecin  |
| 25. Restauracja Sphinx Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna      | ul. Górczewska 124, Warszawa  |
| 26. Restauracja Sfinks K.W. Fałkowsy Spółka Jawna                             | ul. Jana Pawła II 82, Warszawa  |
| 27. Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna                                  | ul. Świętokrzyska 35, Warszawa<br>Al. Komisji Edukacji Narodowej 60, Warszawa |
| 28. Restauracja Sphinx Królak Spółka Jawna                                    | ul. Szpitalna 1, Warszawa   |
| 29. Restauracja Sfinks Witwicki Spółka Jawna                                  | Al. Solidarności 117, Warszawa  |
| 30. Restauracja Sphinx Żuchowska Spółka Jawna                                 | ul. Barlickiego 4, Bielsko-Biała  |
| 31. Restauracja Sfinks Z. Mrozek, A. Mrozek Spółka Jawna                      | Al. Kościuszki 1, Częstochowa   |
| 32. Restauracja Sfinks J. Flak, K. Flak Spółka Jawna                          | ul. Królowej Jadwigi 35-37, Inowrocław  |
| 33. Restauracja Sfinks Malinowski Spółka Jawna                                | ul. Sienkiewicza 48/50, Kielce  |
| 34. Restauracja Sphinx Dorota Cielica Spółka Jawna                            | ul. Podgórska 34, Kraków  |
| 35. Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna                             | ul. Piotrkowska 250, Łódź   |
| 36. Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda Mariusz Lebioda Spółka Jawna        |   |
| 37. Restauracja Sfinks W. Szczypińska, M. Szczypiński Spółka Jawna            | ul. Szkolna 34a, Rokitno Szlacheckie  |
| 38. Renata i Robert Celt Spółka Jawna   | ul. Lipnik 6/1, Stargard Szczeciński  |
| 39. Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna                                   | ul. Rynek 39/40, Wrocław  |
| 40. Restauracja Sfinks D. Haśnik, T. Haśnik Spółka Jawna                      | ul. Wolności 279, Zabrze  |
| 41. Restauracja Sphinx Grażyna i Jacek Durczewscy Spółka Jawna                | ul. Krupówki 41, Zakopane   |
| 42. Restauracja Sphinx Ż.B. Rudowicz Spółka Jawna                             | Ul. Stary Rynek 11/6, Zielona Góra  |
| 43. Restauracja SPHINX Milczewski Furmaniak Spółka Jawna                      | ul. Franciszkańska 114A m.1, Łódź   |
| 44. Restauracja SPHINX Piotr Grzegorek i Krzysztof Augustynowicz Spółka Jawna | Al. Jerozolimskie 148, Warszawa   |

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły. Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Jednostkowe 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 ujmowane są 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. 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 finansowe-

go 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 wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie 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 za-

ciągnięcia 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 rezerwy 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 30.09.2006

### **4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów przez Grupę w ujęciu skonsolidowanym w trzecim kwartale 2006 roku wyniosła 45 309 tys. zł i wzrosła o 49% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005. Wzrost sprzedaży został osiągnięty dzięki budowie nowych restauracji Sphinx oraz przejściu sieci 6 restauracji Chłopskie Jadło z dniem 10 kwietnia 2006.

W trzecim kwartale 2006 roku Grupa osiągnęła zysk EBIT na poziomie 6 320 tys. zł, zysk EBITDA na poziomie 8 891 tys. zł oraz zysk netto na poziomie 3 486 tys. zł. W ujęciu narastającym zysk netto za trzy kwartały roku 2006 wyniósł 9 251 tys. zł i był wyższy o 41% od zysku netto za analogiczny okres roku 2005.

Łączne zobowiązania Grupy wzrosły w porównaniu z trzecim kwartałem roku 2005 o kwotę 33 388 tys. zł do 72 467 tys. zł w czym największą rolę odegrało zaciągnięcie kredytu na zakup sieci Chłopskie Jadło na 20 284 tys. zł oraz podwyższenie kredytu na rozwój sieci Sphinx.

### **5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

### **6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie**

Sprzedaż spółki charakteryzuje się sezonowością typową dla całego rynku restauracyjnego. Najniższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w kwartale pierwszym. W pierwszym kwartale roku po pierwsze mniejsza ilość klientów odwiedza restauracje, po drugie w kwartale tym występuje najkrótszy miesiąc roku – luty, co wpływa na mniejszą ilość dni sprzedaż.

W drugim kwartale sprzedaż jest wyższa w stosunku do pierwszego kwartału. Przyczyną takiego stanu rzeczy są korzystniejsze warunki pogodowe, początek okresu wakacyjno – urlopowego, pojawiające się przy restauracjach ogródki gastronomiczne.

Kwartal czwarty jest kolejnym kwartałem o wzrastającej sprzedaży. W okresie jesiennym tradycyjnie większa ilość klientów odwiedza restauracje. Na czwarty kwartał przypada okres przedświąteczny, w którym szczególnie wysoką sprzedaż osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych.

Najwyższa sprzedaż jest generowana w kwartale trzecim co wiąże się ze wzmożonym ruchem turystycznym przypadającym na okres wakacyjno-urlopowy.

### **7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W II kwartale 2006 spółka wyemitowała 500.000 akcji nowej emisji. Cena emisyjna dla nowej emisji została ustalona na poziomie 28 zł co oznacza że spółka pozyskała 14 000 000 zł (nie licząc kosztów emisji) na rozwój sieci restauracji w latach 2006-2008. Do dnia sporządzenia raportu podwyższenie kapitału do kwoty 9.280.951 zł w związku z nową emisją akcji nie zostało zarejestrowane przez sąd. Prawa do akcji serii F są nadal notowane w formie PDA. W związku z odmową rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd, spółka wniosła apelację. Niezależnie od wniesienia apelacji jest przygotowywana dla posiadaczy praw do akcji

serii F oferta zamiany tych praw na taką samą liczbę w pełni zarejestrowanych akcji nowej emisji. W tym celu Spółka rozpoczęła procedurę podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji Serii G. Prawo do objęcia Akcji Serii G będzie mogło być wykonane przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych.

Do dnia złożenia raportu sąd nie rozpatrzył apelacji jak również nie zarejestrował zmian w statucie spółki umożliwiających przeprowadzenie emisji Akcji Serii G .

**8. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, w podziale na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W dniu 2 czerwca 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku 2005 na kapitał zapasowy. Tym samym spółka w okresie sprawozdawczym nie wypłacała (ani nie deklarowała wypłat) dywidendy.

**9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu, na który sporządzone zostało sprawozdanie nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

**10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji krótkoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W III kwartale 2006 r. nie wprowadzono zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

**11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 1 778 tys. zł tytułu udzielonych gwarancji bankowych. Należności warunkowe nie występują.

**12. Informacja dotycząca zastosowanych średnich kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP**

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto na 3 kwartały 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 3 kwartałów 2006 roku, tj: 3,9171 PLN

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto na 3 kwartały 2005 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 3 kwartałów 2005 roku, tj: 4,0583 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.09.2006 roku, tj.: 3,9835 PLN

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2005 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.09.2005 roku, tj.: 3,9166 PLN



**13. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

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

	<b>Prognoza 2006 (w tys. PLN)</b>	<b>Wykonanie po 3 kwartałach (w tys. PLN)</b>	<b>% Realizacji</b>
Przychody netto	164 780	116 814	71%
EBIT	22 280	16 318	73%
EBITDA	32 940	24 036	73%
Zysk brutto	19 180	14 483	76%
Zysk netto jedn. dominującej	11 780	9 251	79%

Biorąc pod uwagę zaawansowanie realizacji prognozy EBIT, EBITDA i zysku na rok 2006 po wynikach 3 kwartałów, zarząd ocenia że jej wykonanie jest niezagrażone.

Jednocześnie w związku z niezależnym od spółki przesunięciem terminów uruchomienia kilku centrów handlowych na koniec IV kwartału 2006 oraz przedłużającym się remontem restauracji w Krakowie (uległa zalaniu podczas gaszenia pożaru kamienicy w 2005 roku) szacowane przez zarząd spółki przychody netto w roku 2006 wyniosą około 156 000 tys. zł.

Decydujący wpływ na ostateczne wyniki 2006 będzie kwartał czwarty (Q4) w którym to kwartale spółka osiąga wysokie przychody związane z okresem przedsięwzięcznym w którym szczególnie wysoką sprzedaż osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych.

**14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Według informacji posiadanych przez Sfinks Polska S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (przy uwzględnieniu akcji i praw do akcji) są:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Akcje uprzywilejowane</b>	<b>Akcje zwykłe i PDA</b>	<b>Razem</b>	<b>Udział w kapitale</b>
Tomasz Morawski	0	4 132 434	4 132 434	44,53%
ALICO (AIG OFE i AIG AM)	0	1 031 150	1 031 150	11,11%
PZU Asset Management	0	444 351	444 351	4,79%
Pozostali	0	3 673 016	3 673 016	39,57%
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>9 280 951</b>	<b>9 280 951</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariusz	Akcje uprzywilejowane (liczba głosów)	Akcje zwykłe i (liczba głosów)	Razem (liczba głosów)	Udział w zarządzaniu
Tomasz Morawski	0	4 132 434	4 132 434	44,53%
ALICO (AIG OFE i AIG AM)	0	1 031 150	1 031 150	11,11%
PZU Asset Management	0	444 351	444 351	4,79%
Pozostali	0	3 673 016	3 673 016	39,57%
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>9 280 951</b>	<b>9 280 951</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółka powzięła wiadomość o następujących zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

Spółka dominująca otrzymała zawiadomienie od PZU Asset Management Spółka Akcyjna o zejściu poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. PZU AM SA poinformowało w dniu 24 października 2006 r. że zarządza 354 882 akcjami zwykłymi na okaziciela oraz 89 469 prawami do akcji serii F co stanowi łącznie 4,79% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,79% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Bezpośrednio przed 24 października 2006 r. PZU AM SA zarządzało 408 940 akcjami zwykłymi na okaziciela oraz 89 469 prawami do akcji co stanowiło 5,37% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

**15. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego**

**Stan na dzień 03.11.2006**

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość akcji i PDA	Udział w %
Tomasz Morawski	Przewodniczący RN	4 132 434	44,530 %
Michał Seider	Wiceprezes Zarządu	13 787	0,002%

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Morawski w okresie między publikacją raportu za II kwartał 2006 a dniem 3 listopada 2006 r. nie zmienił stanu posiadania akcji spółki. Pan Tomasz Morawski jest właścicielem 4 132 434 akcji spółki. W związku z nową emisją 500.000 akcji udział Pana Tomasza Morawskiego w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki spadł z 47,06% do 44,53%.

Wiceprezes Zarządu Pan Michał Seider w okresie między publikacją raportu za II kwartał 2006 a dniem 3 listopada 2006 r. nabył 3 250 akcji spółki. Po nabyciu tych akcji Pan Michał Seider jest właścicielem 13 787 akcji spółki (w tym 82 PDA)

Zmiany w stanie posiadania akcji przez pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie wystąpiły.

**16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Spółka dominująca nie jest stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

**17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę przez niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.**

W okresie objętym sprawozdaniem ani Spółka, ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną, których wartość przekraczałaby kwotę 500.000 EURO.

**18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W III kwartale 2006 r. Spółka jak i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Sprawozdanie finansowe zawiera informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki.

Brak innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

**20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.**

Zdaniem emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- wzrost sprzedaży związany z otwarciem nowych restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło,
- wielkość realizowanych marż na sprzedaży związanych z ceną surowców,
- tempo i terminowość otwarć nowych centrów handlowych,
- panujące warunki pogodowe,
- sezonowość sprzedaży.

**21. Sprawozdanie według segmentów branżowych i geograficznych**

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

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

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

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2006-11-03	Michał Seider	Wiceprezes Zarządu/Dyrektor finansowy	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2006-11-03	Grzegorz Dąbrowski	Prezes Zarządu	
2006-11-03	Witold Zabłocki	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-03	Andrzej Zarzycki	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-03	Michał Seider	Wiceprezes Zarządu	