

GRUPA KAPITAŁOWA AMREST HOLDINGS SE

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

1 MARCA 2009

SPIS TREŚCI:

A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU	3
B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU	22
C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU	28

**A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU
ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku.

w tys. PLN	12 miesięcy 2008 w tys. PLN	12 miesięcy 2007 w tys. PLN	12 miesięcy 2008 w tys. EUR	12 miesięcy 2007 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 428 398	853 355	406 199	225 543
Zysk na działalności operacyjnej	51 902	67 079	14 760	17 732
Zysk brutto	40 606	63 930	11 547	16 900
Zysk netto	22 187	48 693	6 309	12 872
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	-1 714	291	-487	77
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	23 901	48 402	6 797	12 795
Aktywa razem	1 115 599	596 657	267 376	166 571
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	735 148	303 194	176 193	84 644
Zobowiązania długoterminowe	427 432	147 875	28 991	41 283
Zobowiązania krótkoterminowe	307 716	155 319	147 202	43 361
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	367 876	289 147	88 169	80 722
Udziały mniejszości	12 575	4 316	3 014	1 205
Kapitał własny razem	380 451	293 463	91 183	81 927
Kapitał zakładowy	545	544	131	152
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 266 613	13 932 198	13 723 535	13 932 198
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,69	3,50	0,41	0,98
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,68	3,47	0,40	0,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W latach obrotowych 2008 i 2007 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy

Aktywa i zobowiązania są przeliczane na PLN według kursów Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na dzień bilansowy. Przychody oraz koszty są przeliczane po kursie zbliżonym do kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

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

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

3. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki:

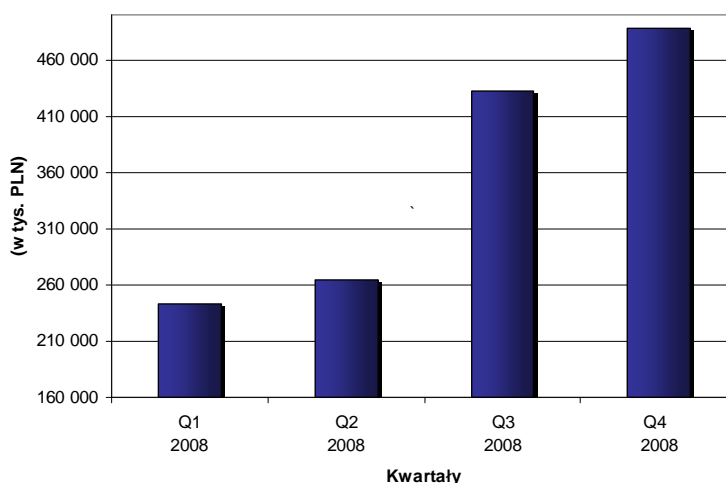
a) Ważniejsze zmiany kadrowe

W ramach wzmocnienia działalności operacyjnej AmRest Holdings SE („AmRest”) i realizacji kolejnych kroków strategii Spółki, od stycznia 2009 roku w AmRest obowiązuje nowa struktura organizacyjna, która zakłada wyraźne wyszczególnienie dwóch obszarów: Quick Service Restaurants (QSR) i Casual Dining Restaurants (CDR). W związku z tą zmianą stanowisko QSR Chief Operating Officer, objął Drew O’Malley, dotychczasowy Dyrektor Zarządzający AmRest Coffee Sp. z o.o. (Starbucks). Jednocześnie Wojciech Mroczyński, dotychczas odpowiedzialny za długoterminową strategię operacyjną wszystkich marek restauracyjnych AmRest, objął stanowisko CDR Chief Operating Officer. Wojciech Mroczyński jest również Członkiem Zarządu AmRest.

b) Wyniki Spółki

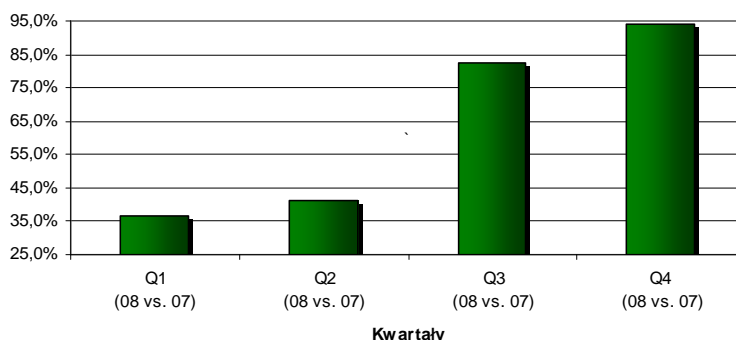
Czwarty kwartał 2008 roku był drugim kwartałem, w którym w pełni skonsolidowano wyniki 104 restauracji Applebee’s operujących w USA. Sprzedaż Grupy AmRest wyniosła w czwartym kwartale 2008 roku 488 040 tys. zł. i wzrosła o 94,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2007. W całym 2008 roku sprzedaż osiągnęła poziom 1 428 398 tys. zł. i wzrosła o 67,4% w porównaniu z rokiem 2007.

Przychody ze sprzedaży dla czterech ostatnich kwartałów



Wzrost sprzedaży został osiągnięty głównie dzięki sprzedaży uzyskanej przez sieć restauracji w Stanach Zjednoczonych oraz systematycznemu wzrostowi sprzedaży już istniejących restauracji. Sprzedaż w Stanach Zjednoczonych, w czwartym kwartale 2008 roku, wyniosła 161 001 tys. zł. Restauracje Spółki operujące w Europie osiągnęły w czwartym kwartale 2008 roku sprzedaż w wysokości 327 039 tys. zł – wzrost o 30,0% w porównaniu analogicznego okresu roku 2007.

Procentowy wzrost sprzedaży kwartalnej
w porównaniu do analogicznych kwartałów
w poprzednich latach



Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 43 868 tys. zł. i wzrósł w czwartym kwartale 2008 roku o 51,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym roku wartość zysku brutto Grupy wyniosła 158 739 tys. zł. i wzrosła o 33,5% w porównaniu do roku 2007.

Spadek marży zysku brutto w czwartym kwartale 2008 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2007 roku spowodowany jest skonsolidowaniem biznesu amerykańskiego, który posiada inną strukturę kosztów. Działalność Grupy w Stanach Zjednoczonych charakteryzują wyższe, w odniesieniu do sprzedaży, koszty pracy oraz pozostałe koszty operacyjne, które nie były uwzględnione w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża zysku brutto ze sprzedaży w USA wyniosła w czwartym kwartale 2008 roku 4,0%, a w całym roku 2008 7,0%.

W czwartym kwartale 2008 roku Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości -8 226 tys. zł. Głównym czynnikiem oddziałującym na ten wynik w omawianym okresie jest aktualizacja wartości inwestycji dokonanych w 2008 roku. W czwartym kwartale 2008 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji nabytych w spółce Sfinks Polska S.A. („Sfinks”). Przeszacowanie wartości wynika z odniesienia historycznej ceny zakupu do rynkowej wartości akcji Sfinks z końca grudnia 2008 roku. Odpis ten wyniósł 27 699 tys. zł. Dodatkowo Spółka dokonała odpisu wartości niektórych aktywów restauracyjnych, dotyczy to głównie nierentownych restauracji Rodeo Drive w Brnie i w Warszawie.

Pozytywny wpływ na wynik czwartego kwartału miała sprzedaż kilku nieruchomości zlokalizowanych w Polsce, wpływ ten szacowany jest na kwotę 6 775 tys. zł w czwartym kwartale 2008 roku i 10 600 tys. zł w całym roku 2008.

Czwarty kwartał 2008 roku był również okresem, w którym AmRest objął kontrolę nad SCM sp. z o.o. („SCM”) zajmującą się zarządzaniem łańcuchem dostaw dla spółek Grupy AmRest. Wyniki spółki SCM zostały w pełni skonsolidowane w IV kwartale 2008 roku co spowodowało nominalne zwiększenie kosztów zarządu. Koszty te korespondują bezpośrednio z pozostałymi przychodami operacyjnymi, które również uległy zwiększeniu. Wpływ netto działalności SCM na pozostałą działalność operacyjną był pozytywny i wyniósł w czwartym kwartale 2008 roku 831 tys. zł.

Opisane powyżej czynniki spowodowały spadek marży zysku z działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2008 roku do -1,7% w porównaniu do 3,6% w analogicznym okresie roku 2007. Marża EBITDA, w czwartym kwartale 2008 roku, ukształtowała się na poziomie 9,1% w porównaniu do 10,0% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Obniżenie marży związane jest głównie z kosztami wsparcia rozwoju nowych marek i nowych rynków w Europie (wprowadzenie nowych marek restauracyjnych, Burger King i Starbucks i ekspansja na nowe rynki) oraz dodaniem biznesu amerykańskiego, który charakteryzuje się relatywnie niższymi marżami. Dodatkowo, w czwartym kwartale 2008 roku, w biznesie amerykańskim pojawiły się jednorazowe koszty restrukturyzacji związane z integracją tego biznesu ze strukturą AmRest. W czwartym kwartale 2008 roku marża zysku EBITDA w Europie wyniosła 13,7% w porównaniu do -0,3% w Stanach Zjednoczonych. Najwyższa marża EBITDA została wygenerowana na podstawowych rynkach w Polsce i Czechach i wyniosła odpowiednio 18,3% i 13,9%. Wynik segmentu rosyjskiego został jednorazowo obciążony odpisami związanymi z zaniechanymi inwestycjami na kwotę około 1 500 tys. zł.

Zarówno w czwartym kwartale jak i w całym roku wzrósł znacząco wpływ kosztów finansowych netto (wzrost z 4 281 tys. zł w 2007 do 12 079 tys. zł w 2008 roku). Wynika to głównie ze znaczącego zwiększenia poziomu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

W czwartym kwartale 2008 roku strata netto wyniosła -17 802 tys. zł. Wynik ten został, w największym stopniu obciążony jednorazowym odpisem z tytułu utraty wartości akcji Sfinks. Skonsolidowany wynik netto za cały rok 2008, wyłączając powyższy odpis, wyniósłby około 44 700 tys. zł w porównaniu do 48 693 tys. zł w ubiegłym roku.

Suma bilansowa na koniec roku 2008 wyniosła 1 115 599 tys. zł i wzrosła o 87,0% w porównaniu do stanu z końca roku 2007. Nastąpiło to głównie w wyniku zwiększenia wartości aktywów trwałych związanego z zakupem ponad 100 restauracji w Stanach Zjednoczonych, przejściem kilkunastu restauracji w Rosji i budową nowych restauracji w Europie. Łączne zobowiązania Spółki zwiększyły się o 142,5% w porównaniu z końcem roku 2007 i wyniosły 735 148 tys. zł, głównie poprzez znacznie zwiększone zadłużenie. Kapitał własny wzrósł z 293 463 tys. zł na koniec roku 2007 do 380 451 tys. zł.

c) Inne informacje

W dniu 17 października 2008 roku została podpisana Umowa Rozwoju z Burger King Europe GmbH dotycząca otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Republiki Czeskiej. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 74/2008 z dnia 18 października 2008 roku. W tym samym dniu AmRest poinformował o ramowych warunkach Umów Franczyzowych zawieranych każdorazowo z Burger King Europe GmbH przy otwarciu poszczególnych restauracji Burger King na terytorium Republiki Czeskiej. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 75/2008 z dnia 18 października 2008 roku.

W dniu 25 listopada 2008 roku AmRest otworzył pierwszą restaurację Burger King w Republice Czeskiej. W chwili obecnej AmRest operuje obecnie łącznie 12 restauracjami Burger King w Polsce, Bułgarii i Republice Czeskiej (RB 81/2008 z dnia 25 listopada 2008 roku).

AmRest Holdings SE

W dniu 25 listopada 2008 roku AmRest ogłosił, że w związku z niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną na Ukrainie opóźnia swoje wejście na ten rynek (RB 82/2008 z dnia 25 listopada 2008 roku). Wcześniej AmRest informował o podpisaniu Wstępnego Memorandum z Americana dotyczącego umowy joint venture na Ukrainie (RB 64/2008 z dnia 28 lipca 2008).

W dniu 26 listopada 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AmRest. NWZA podjęło uchwałę o przeniesieniu siedziby AmRest z Amsterdamu (Holandia) do Wrocławia (Polska). Szczegóły zawarte są w RB 83/2008 i 84/2008 z dnia 26 listopada 2008 roku.

W dniu 28 listopada 2008 roku AmRest uzyskał pozytywną decyzję Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów dotyczącą przejęcia Sfinks Polska S.A. („Sfinks”) przez AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”). AmRest Polska posiadał ówczasie 32,99% akcji Sfinks - operatora ponad 120 restauracji casual dining zlokalizowanych głównie w Polsce (109 Sphinx, 12 Chłopskie Jadło oraz 4 WOOK). Jednocześnie, w związku z aktualną sytuacją na rynkach finansowych, AmRest poinformował o wstrzymaniu następnego wezwania na sprzedaż akcji Sfinks, skupiając się na działaniach integracyjnych Sfinks i upewniając się, że spółka generuje zyski. Szczegóły zostały opublikowane w RB 87/2008 z dnia 28 listopada 2008 roku.

d) Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 6 stycznia 2009 roku w związku z przekształceniem AmRest w spółkę europejską w dniu 19 września 2008 roku (RB 71/2008 z dnia 22 września 2008 roku) AmRest poinformował o przeniesieniu siedziby Spółki do Polski i zmianie statutu Spółki. Treść statutu została dołączona do RB 1/2009 z dnia 6 stycznia 2009 roku. AmRest jest pierwszą w Polsce spółką publiczną działającą w formie Spółki Europejskiej. Celem przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską było zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki, tj. poprawienie transparentności AmRest oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych.

W dniu 29 stycznia 2009 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest Coffee s.r.o. (AmRest Coffee Czechy). Kapitał AmRest Coffee s.r.o. został zwiększony o łączną kwotę CZK 45 000 000 w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Sp. z o.o. i Starbucks Coffee International Inc. Po tej zmianie struktura udziałowa spółki pozostaje niezmienną: AmRest Sp. z o.o. - 82%, Starbucks Coffee International Inc - 18% (RB 4/2009 z dnia 29 stycznia 2009 roku).

W dniu 9 lutego 2009 roku AmRest poinformował, że AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”), spółka w 100% zależna od AmRest, otrzymała w dniu 5 lutego 2009 roku pismo z propozycją sprzedaży całości pakietu akcji Sfinks Polska S.A. („Sfinks”), które są w posiadaniu AmRest Polska, po cenie PLN 10,90 za jedną akcję. Zgodnie z treścią propozycja nie jest wiążąca i nie ma charakteru oferty w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (RB 6/2009 z dnia 9 lutego 2009).

4. Spółka spodziewa się, że na jej wyniki w następnych kwartałach wpływ może mieć szereg czynników, z których za najważniejsze uważa:

- a) Możliwości kolejnych inwestycji.
- b) Presję na marżę zysku netto, związaną ze zwiększonymi kosztami finansowymi (wydatki związane z obsługą zadłużenia).
- c) Spowolnienie gospodarek Europy Środkowo-Wschodniej i Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz jego wpływ na wydatki konsumentów na tych rynkach.
- d) Potencjalne odpisy aktualizujące wartość inwestycji (w tym inwestycja w Sfinks Polska S.A.).
- e) Sezonowość sprzedaży. Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej niższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W drugiej połowie roku restauracje generują wyższe przychody ze sprzedaży w związku ze wzmożonym ruchem turystycznym w trzecim kwartale roku oraz, tradycyjnie, wyższą liczbą wizyt klientów w okresie jesiennym. Dodatkowo, ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych. Rynek Stanów Zjednoczonych charakteryzuje odwrotna zależność. Po okresie niższej sprzedaży w miesiącach letnich i lekkim ożywieniu związanym ze świętami, pierwsza połowa roku jest okresem wzmożonego ruchu, ze względu na wykorzystanie świątecznych kart upominkowych, kuponów promocyjnych oraz dużą liczbę dni wolnych i świąt.
- f) Potencjalnym czynnikiem mogącym mieć niekorzystny wpływ na wysokość sprzedaży jest zmiana preferencji konsumentów w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym produktem sieci KFC. Nastąpić to może w wyniku niekorzystnych informacji, dotyczących spożywania drobiu oraz chorób przenoszonych przez drób, rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu. Wyżej wspomniane ryzyko jest ograniczane poprzez wykorzystywanie w restauracjach AmRest najwyższej jakości składników – pochodzących od sprawdzonych i renomowanych dostawców, przestrzeganie surowych norm kontroli jakości i higieny oraz stosowanie najnowocześniejszych urządzeń i procesów zapewniających absolutne bezpieczeństwo potraw.
- g) Osłabienie walut Europy Środkowo-Wschodniej, które w krótkim terminie może mieć wpływ na strukturę kosztów Spółki. Mimo zabezpieczenia większości ekspozycji walutowej związanej z dostawami surowców w 2009 roku Spółka nadal narażona jest na ryzyko kursowe związane z częścią istniejących umów najmu denominowanych w EUR i USD.
- h) Koszty związane z wdrożeniem nowych systemów IT krótkookresowo mogą wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. W długim okresie czasu jednak spodziewane korzyści wpłyną pozytywnie na rentowność Grupy.

5. Informacje o istotnych transakcjach lub umowach rodzących transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 14 listopada 2008 roku):

W dniu 17 listopada 2008 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest Kft („AmRest Węgry”). Kapitał AmRest Węgry został zwiększony łącznie o HUF 499 000 000 w formie wkładów pieniężnych dokonanych przez AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”). Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest Węgry wynosi HUF 1 823 000 000; 100% udziałowcem AmRest Węgry jest nadal AmRest Polska (RB 80/2008 z dnia 17 listopada 2008 roku).

Dnia 27 listopada 2008 roku AmRest poinformował o zbyciu akcji przez Członka Zarządu Firmy Zależnej. Transakcja dotyczyła sprzedaży przez SCM Sp. z o.o. („SCM”) 1 485 akcji AmRest, w dniu 21 listopada 2008 roku, po średniej cenie PLN 50,00 i została zawarta w związku z tym, że począwszy od 6 października 2008 roku firma AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) jest większościowym udziałowcem w firmie SCM, właścicielem 100% udziałów w AmRest Polska jest AmRest (zgodnie z Art. 363 Ust. 4 KSH na SCM ciążył obowiązek sprzedaży akcji AmRest w określonym czasie - AmRest Polska jest właścicielem 51% udziałów w SCM). Jednocześnie AmRest otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Spółki zależnej o transakcji zakupu 1 500 akcji AmRest, w dniu 26 listopada 2008 roku, po średniej cenie PLN 49,33. Szczegóły zawarto w RB 85/2008 i RB 86/2008 z dnia 27 listopada 2008 roku.

W dniu 10 grudnia 2008 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest LLC („AmRest USA”). Kapitał AmRest USA został zwiększony łącznie o USD 1 800 000 w formie wkładów pieniężnych dokonanych przez AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) w dniu 18 listopada 2008 roku. Po zmianie wysokość kapitału zakładowego AmRest USA wynosi USD 61 335 550. AmRest Polska jest nadal 100% udziałowcem AmRest USA. Właścicielem 100% udziałów AmRest Polska jest AmRest (RB 88/2008 z 10 grudnia 2008 roku).

Dnia 12 grudnia 2008 roku między AmRest a Sfinks Polska S.A. („Sfinks”) została zawarta umowa, na mocy której AmRest świadczy usługi w zakresie wspierania działalności operacyjnej Sfinks. Przedmiot umowy obejmuje kompleksowe usługi administracyjno-biurowe oraz usługi doradcze i wszelkie inne usługi związane z działalnością operacyjną Sfinks. Strony ustaliły wynagrodzenie miesięczne należne AmRest Polska w wysokości nie większej niż 7% miesięcznej wartości netto sprzedaży towarów i usług Sfinks Polska S.A. a roczne wynagrodzenie nie może przekroczyć całkowitej kwoty kosztów jakie Sfinks Polska S.A. ponosił z tytułu samodzielnego prowadzenia spraw objętych niniejszą umową, według danych wynikających ze zbadanego sprawozdania finansowego za rok 2008. Umowa jest elementem procesu integracji Sfinks z AmRest. Celem Umowy jest optymalizacja kosztów ogólnego zarządu w Sfinks i wykorzystanie efektu synergii pomiędzy obiema spółkami. AmRest Polska posiada obecnie 32,99% akcji Sfinks. AmRest Polska jest spółką w 100% zależną od AmRest.

W dniu 17 grudnia 2008 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest Kft („AmRest Węgry”). Kapitał AmRest Węgry został zwiększony łącznie o HUF 1 519 460 000 w wyniku konwersji pożyczki pomiędzy AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i AmRest Węgry. Po tej zmianie kapitał zakładowy AmRest

Węgry wynosi HUF 3 342 460 000; 100% udziałowcem AmRest Węgry jest nadal AmRest Polska (RB 92/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku).

W dniu 29 stycznia 2009 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest Coffee s.r.o. (AmRest Coffee Czechy). Kapitał AmRest Coffee s.r.o. został zwiększony o łączną kwotę CZK 45 000 000 w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Sp. z o.o. i Starbucks Coffee International Inc. Po tej zmianie struktura udziałowa spółki pozostaje niezmienną: AmRest Sp. z o.o. - 82%, Starbucks Coffee International Inc - 18% (RB 4/2009 z dnia 29 stycznia 2009 roku).

6. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest udzielił następujących poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki:

Dnia 17 grudnia 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Umowy Kredytowej pomiędzy AmRest, AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i American Restaurants s.r.o. („AmRest Czechy”) – łącznie „Kredytobiorcy” a ABN AMRO Bank (Polska) S.A., ABN AMRO Bank N.V., Bank Polska Kasa Opieki S.A. i Bank Zachodni WBK S.A.- łącznie „Kredytodawcy”. Na podstawie umowy AmRest otrzymał PLN 440 mln kredytu. Kredyt powinien zostać spłacony do dnia 31 grudnia 2010 roku. Kwota kredytu obejmuje dwie transze. Transza A przeznaczona jest na spłatę zobowiązań wynikających z aktualnie obowiązujących umów kredytowych zawartych z ABN AMRO (umowa z dnia 4 kwietnia 2005 roku oraz umowa z dnia 11 marca 2008 roku). Transza B została udzielona w celu finansowania rozwoju Grupy AmRest. Jednocześnie AmRest poinformował o udzielonej w związku z ww. umową kredytową gwarancji, w ramach której OOO AmRest („AmRest Rosja”) i AppleGrove Holdings, LLC („AppleGrove”) – łącznie „Gwarant”, gwarantuje Kredytodawcom wywiązanie się przez Kredytobiorców ze spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej. Szczegóły znajdują się w raportach bieżących RB 90/2008 i RB 91/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku.

7. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 14 listopada 2008) nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące AmRest.

8. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

9. W okresie objętym tym sprawozdaniem Spółka wyemitowała następujące dłużne papiery wartościowe:

W nawiązaniu do Umowy Emisji Obligacji podpisanej z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. w dniu 9 lipca 2008 roku (RB 60/2008 z dnia 18 lipca 2008 roku) AmRest w IV kwartale 2008 roku wyemitował obligacje o łącznej kwocie PLN 30 596 tys. Jednocześnie w ciągu IV kwartału Spółka dokonała wykupu obligacji na łączną kwotę PLN 21 000 tys.

10. W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

11. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

AmRest Holdings N.V. została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. W dniu 19 września 2008 Izba Handlowa w Amsterdamie zarejestrowała zmianę formy prawnej Spółki na Spółkę Europejską (Societas Europaea) oraz jej nazwę na AmRest Holdings SE. W dniu 22 grudnia 2008 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu dokonał rejestracji nowej siedziby AmRest w Krajowym Rejestrze Sądowym. Nowa siedziba Spółki to: pl. Grunwaldzki 25-27, Wrocław (50-365), Polska.

Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski. AmRest jest pierwszą w Polsce spółką publiczną działającą w formie Spółki Europejskiej. Celem przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską było zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii oraz w Bułgarii, na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks, w USA restauracji Applebee’s®, a także własnych restauracji „Rodeo Drive” i „freshpoint”. Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa i jej wyniki za poszczególne okresy mogą być porównywane.

27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie. Przed 27 kwietnia 2005 r., współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki.

IRI jest spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

AmRest Holdings SE

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB AM posiadający 20,24% akcji oraz głosów w Spółce.

Restauracje Pizza Hut oraz KFC działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych ze spółką YUM! oraz spółką YUM! Restaurants International Switzerland, Sarl („YRIS”) będącą podmiotem zależnym YUM! Każda z umów franczyzy obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Spółkę na okres kolejnych dziesięciu lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowach.

Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Umowy franczyzowe są zawierane oddzielnie przez każdą restaurację w momencie jej otwarcia. Każda z umów franczyzowych obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Grupę na kolejne 10 lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowie.

Grupa AmRest będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

W dniu 25 maja 2007 roku Grupa AmRest podpisała umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. („Starbucks”) dotyczące rozwoju oraz prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech. Umowa obejmuje okres do 31 maja 2022 roku i zawiera opcję przedłużenia o kolejne 5 lat, po spełnieniu określonych warunków.

Strony utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. Utworzone spółki są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

Grupa AmRest objęła 82%, a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie do 50%). W piątym i dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy po cenie uzgodnionej pomiędzy stronami na podstawie wyceny wszystkich trzech utworzonych spółek.

Grupa będzie zobowiązana do otwierania i prowadzenia kawiarni Starbucks zgodnie z planem rozwoju, który zawiera minimalną ilość otwarć w każdym roku w okresie obowiązywania umowy. Jeśli Grupa nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Starbucks będzie miał prawo do obciążenia jej karą umowną lub do rozwiązania umów. Umowy zawierają również postanowienia dotyczące dostaw kawy i innych podstawowych surowców od Starbucks lub innych zaaprobowanych bądź wyznaczonych dostawców.

AmRest Holdings SE

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład Grupy Kapitałowej AmRest wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
Grifex I Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	WilmingtonUSA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100.00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. American Restaurants Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007
OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO KFC South	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007

AmRest Holdings SE

AmRest D.O.O.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	American Restaurants Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60.00 % 40 00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	lipiec 2008
AppleGrove Holdings LLC	Delaware, USA	Prowadzenie restauracji Applebee's w USA	AmRest LLC Grove Ownership Holdings LLC	80 % 20 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.**	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restaura- cji świadczone Grupie Kapita- łowej	AmRest Sp. z o.o.	51 00%	Kwiecień 2005

* Pomimo posiadanego 48% udziału w kapitale oraz głosach Grupa konsoliduje tę spółkę jako jednostka zależna, ponieważ na podstawie uzgodnień z najistotniejszym akcjonariuszem tej spółki ma możliwość kontrolowania jej działalności operacyjnej i finansowej.

** W dniu 6 października 2008 roku American Restaurants Sp. z o.o. zakupiła akcje spółki SCM Sp. z o.o., obecnie posiada 51 % udziałów.

W dniu 28.10.2008 roku zostało podjęte postanowienie o połączeniu podmiotów zależnych Galeria Arka Sp. z o.o. i Doris 2006 Sp. z o.o. z AmRest Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	52,22%	maj 2002
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50%	marzec 2007
Sfinks Polska S.A.**	Łódź Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	AmRest Sp. z o.o.	32,99%	wrzesień 2008

* Grupa posiada 17,33% udziału w głosach i kapitale w spółce Red 8 Communication Group Sp. z o.o.. Grupa ma możliwość wywierania istotnego wpływu na działanie tej spółki, ponieważ jest ona podmiotem zależnym od jednostki stowarzyszonej – Worldwide Communication Services LLC, która posiada w niej 52% udziału w głosach.

** AmRest Sp. z o.o. ("AmRest Polska") stał się posiadaczem 3 061 786 akcji Sfinks Polska S.A. ("Sfinks") w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Sfinks oraz innych transakcji rozliczonych do dnia 24 września 2008 roku. AmRest Polska posiada 3 061 786 akcji Sfinks, co stanowi 32,99% kapitału zakładowego Spółki.

Biura Grupy Kapitałowej AmRest mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2008 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, Węgrzech, Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

12. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 27 lutego 2009 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM *	2 870 940	20,24%	2 870 940	20,24%
ING OFE	2 481 314	17,49%	2 481 314	17,49%
Henry McGovern **	1 348 010	9,50%	1 348 010	9,50%
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05%	1 000 000	7,05%

* BZ WBK AIB AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI (14,84% wg informacji AmRest)

** akcje posiadane bezpośrednio przez Henrego McGovern oraz poprzez spółki całkowicie od niego zależne, tj. IRI oraz MPI

Spółka, w okresie od ukazania się poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 14 listopada 2008 roku) powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 5 lutego 2009 roku, posiadają na dzień publikacji niniejszego raportu 704 606 akcji AmRest, co stanowi 4,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 704 606 głosów, tj. 4,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao TFI posiadały łącznie 711 606 akcji AmRest, co stanowiło 5,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 711 606 głosów, tj. 5,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (RB 8/2009 z dnia 11 lutego 2009 roku).

W wyniku sprzedaży posiadanych akcji w dniu 4 lutego 2009 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiadaczami 2 105 908 akcji AmRest, co stanowi 14,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 105 908 głosów, tj. 14,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały 2 132 486 akcji AmRest, co stanowiło 15,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 132 486 głosów, tj. 15,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (RB 9/2009 z dnia 23 lutego 2009 roku).

W wyniku zbycia akcji w dniu 13 lutego 2009 roku fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. („Pioneer Pekao IM”) stały się posiadaczami 679 846 akcji AmRest, co stanowi 4,79% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 679 846 głosów, tj. 4,79% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao IM posiadały łącznie 709 846 akcji AmRest, co stanowiło 5,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do

709 846 głosów, tj. 5,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (RB 10/2009 z dnia 23 lutego 2009 roku).

13. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano znaczącego odpisu wartości inwestycji w spółce stowarzyszonej Sfinks Polska S.A. Łączna kwota tego odpisu to około PLN 27 699 tys. zł.

14. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty geograficzne

Pomimo scentralizowanego sposobu zarządzania Grupą, jej działalność operacyjna w większości ulokowana jest w Polsce, w Republice Czeskiej, w Rosji oraz w USA. Podział przychodów generowanych przez Grupę na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym klientów Grupy. Podział aktywów Grupy na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym aktywów Grupy.

Działalność restauracji Grupy stanowi jeden segment branżowy. Produkty oraz klientów restauracji można scharakteryzować w podobny sposób, natomiast ryzyka biznesowe oraz poziom zwrotu na działalności są zbliżone dla wszystkich rodzajów prowadzonych restauracji. Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

AmRest Holdings SE

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 grudnia 2008 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2007 r. :

	<u>Polska</u>	<u>Czechy</u>	<u>Rosja</u>	<u>USA</u>	<u>Nieprzypisane</u>	<u>Razem</u>
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	693 408	228 029	141 669	302 426	62 866	1 428 398
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	54 240	8 186	4 767	(4 732)	(10 559)	51 902
Przychody finansowe						18 669
Koszty finansowe						(30 748)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	783	-	-	-	-	783
Podatek dochodowy						18 419
Zysk netto						23 901
Aktywa segmentu	262 707	150 932	297 732	308 640	61 978	1 081 992
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	33 607	-	-	-	-	33 607
Aktywa razem						1 115 599
Zobowiązania razem	105 844	37 926	22 265	107 482	461 631	735 148
Amortyzacja środków trwałych	28 594	13 379	6 613	7 943	3 568	60 097
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 495	650	542	459	280	4 426
Nakłady inwestycyjne	88 341	52 988	54 661	260 992	22 591	479 573
Odpis aktualizujący wartości aktywów	30 669	2 994	-	252	-	33 915
<u>3 miesiące kończące się 31 grudnia 2008</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	189 472	71 083	45 592	161 001	20 892	488 040
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	(3 422)	3 359	(709)	(5 463)	(1 991)	(8 226)
Przychody finansowe						10 057
Koszty finansowe						(16 887)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	134	-	-	-	-	134
Podatek dochodowy						2 880
Zysk netto						(17 345)
Aktywa segmentu	262 707	150 932	297 735	308 640	61 978	1 081 992
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	33 607	-	-	-	-	33 607
Aktywa razem						1 115 599
Zobowiązania razem	105 844	37 926	22 265	107 482	461 631	735 148
Amortyzacja środków trwałych	7 371	3 880	1 899	4 661	913	18 724
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	354	124	22	65	126	691
Nakłady inwestycyjne	35 939	22 306	5 355	67 999	2 977	134 576
Odpis aktualizujący wartości aktywów	30 348	2 499	-	252	-	33 099

AmRest Holdings SE

	Polska	Czechy	Rosja	USA	Nieprzypisane	Razem
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	553 692	192 947	57 332	-	49 357	853 355
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	46 394	19 982	4006		(3 303)	67 079
Przychody finansowe						3 682
Koszty finansowe						(7 963)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 132	-	-	-	-	1 132
Podatek dochodowy						(15 237)
Zysk netto						48 693
Aktywa segmentu	193 826	121 860	196 368			512 054
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 353	-	-	-	-	2 353
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	68 196	68 196
Aktywa razem						582 603
Zobowiązania segmentu	72 932	24 793	5 589			103 314
Zobowiązania nieprzypisane					187 866	187 866
Zobowiązania razem						291 180
Amortyzacja środków trwałych	29 087	11 758	2 826		2 328	45 999
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 803	593	310		492	6 198
Nakłady inwestycyjne	54 554	20 192	164 300		38 106	277 152
Odpis aktualizujący wartości aktywów	1 459				235	1 694
<u>3 miesiące kończące się 31 grudnia 2007</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	156 042	51 937	28 871		14 776	251 626
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-		-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	5 954	2 296	2 328		(1 415)	9 163
Przychody finansowe						7 275
Koszty finansowe						(5 322)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						435
Podatek dochodowy						(4 276)
Zysk netto						7 057
Aktywa segmentu	243 933	122 470	67 864		-	434 267
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 490	-	-		-	2 490
Aktywa nieprzypisane					153 199	153 199
Aktywa razem						589 956
Zobowiązania segmentu	82 507	37 440	12 720			132 667
Zobowiązania nieprzypisane					12 042	12 042
Zobowiązania razem						144 709
Amortyzacja środków trwałych	8 097	4 105	1 269		968	14 439
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	765	132	(284)		106	719
Nakłady inwestycyjne	16 689	9 989	3 917		(30 626)	(31)
Odpis aktualizujący wartości aktywów	959	-	-		-	959

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy niealokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) oraz transakcji AmRest oraz spółek zależnych zlokalizowanych na Węgrzech, Ukrainie, Bułgarii i Serbii.

15. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umowy Franczyzy oraz Umowy Rozwoju, opisanych w Punkcie 11.

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi. Zgodnie z umowami franczyzy Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 41,9 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franczyzowych, które będą zawierane z Burger King zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Francyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków.
- Francyzobiorca będzie przekazywał francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.
- Francyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Starbucks Coffee International, Inc. są następujące:

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.

- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks.
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks.
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów.

16. Zysk na jedną akcję zwykłą

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą obliczony jest w następujący sposób:

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008	3 miesiące kończące się 31 grudnia 2008	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007	3 miesiące kończące się 31 grudnia 2007
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednominującej w tys. zł	23 901	(17 345)	48 402	7 493
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia	14 170 606	14 170 606	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	1 663	3 362	336 227	0
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	59 000	59 000	59 678	57 520
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	35 344	35 344	36 293	32 974
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	14 266 613	14 268 312	13 932 198	13 590 494
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,69	(1,22)	3,50	0,56
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,68	(1,22)	3,47	0,55

**B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**

Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w formie zaakceptowanej do użytku na terytorium Unii Europejskiej na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002).

Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) podlegających przeszacowaniu do wartości godziwej z odzwierciedleniem wpływu przeszacowania w rachunku zysków i strat.

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

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

Najbardziej znaczące szacunki i założenia wystąpiły w obszarze wyceny rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, w tym wartości firmy, odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz korekty wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła istotna zmiana wartości kwot szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach, za które zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

**Skonsolidowany rachunek wyników
za kwartał kończący się 31 grudnia**

<i>w tysiącach złotych</i>	za 12 miesięcy	za 3 miesiące	za 12 miesięcy	za 3 miesiące
	kończących	kończące się	kończących	kończące się
	się 31 grudnia	31 grudnia	się 31 grudnia	31 grudnia
	2008	2008	2007	2007
Przychody z działalności restauracji	1 428 398	488 040	853 355	251 626
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(464 927)	(156 695)	(284 332)	(85 023)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(60 774)	(22 909)	(38 991)	(15 334)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(60 807)	(18 464)	(49 388)	(14 413)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(325 147)	(119 288)	(163 017)	(47 255)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(87 350)	(30 563)	(50 244)	(14 860)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(270 654)	(96 253)	(148 486)	(45 816)
Koszty działalności restauracji razem	(1 269 659)	(444 172)	(734 458)	(222 701)
Zysk brutto ze sprzedaży	158 739	43 868	118 897	28 925
Koszty ogólnego zarządu	(94 970)	(36 109)	(54 587)	(19 816)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(3 716)	(951)	(2 809)	(745)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	18 339	11 690	8 441	2 792
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 425	6 375	(1 155)	(1 034)
Aktualizacja wartości aktywów	(33 915)	(33 099)	(1 708)	(959)
Zysk z działalności operacyjnej	51 902	(8 226)	67 079	9 163
Przychody finansowe	18 669	10 496	3 682	5 509
Koszty finansowe	(30 748)	(17 326)	(7 963)	(3 556)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	783	134	1 132	435
Zysk przed opodatkowaniem	40 606	(14 922)	63 930	11 551
Podatek dochodowy	(18 419)	(2 880)	(15 237)	(4 276)
Zysk netto	22 187	(17 802)	48 693	7 275
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	(1 714)	(457)	291	(218)
Udziałowców jednostki dominującej	23 901	(17 345)	48 402	7 493
Zysk netto	22 187	(17 802)	48 693	7 275
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	1,69	-1,22	3,50	0,56
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	1,68	-1,22	3,47	0,55

**Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007**

w tysiącach złotych

	2008	2007
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	497 756	272 663
Wartości niematerialne i prawne	44 684	13 955
Wartość firmy	321 612	142 475
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	34 051	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	57 054	47 952
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 153	12 279
Aktywa trwałe razem	970 310	491 677
Zapasy	20 063	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 952	34 489
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9 254	403
Pozostałe aktywa obrotowe	12 136	11 621
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 592	46 873
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	292	-
Aktywa obrotowe razem	145 289	104 980
Aktywa razem	1 115 599	596 657
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	545	544
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	348 675	320 532
Straty z lat ubiegłych	(10 515)	(58 917)
Zysk netto	23 901	48 564
Różnice kursowe z przeliczenia	5 270	(21 576)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	367 876	289 147
Udziały mniejszości	12 575	4 316
Kapitał własny razem	380 451	293 463
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	397 666	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 072	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 548	1 221
Rezerwy	5 323	5 887
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	9 916	10 124
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14 230	2 337
Zobowiązania długoterminowe razem	432 755	147 875
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 536	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	678	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	260 785	111 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	394	3 798
Zobowiązania krótkoterminowe razem	302 393	155 319
Zobowiązania razem	735 148	303 194
Pasywa razem	1 115 599	596 657

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia**

w tysiącach złotych

	2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	40 606	63 930
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(783)	(1 132)
Amortyzacja WN i P	4 426	6 198
Amortyzacja środków trwałych	60 436	45 999
Koszt odsetek, netto	19 653	3 655
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(2 022)	(2 167)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(7 425)	1 155
Aktualizacja wartości aktywów	33 915	1 694
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	2 406	1 433
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(35 980)	1 838
Zmiana stanu zapasów	(4 322)	(1 995)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	809	(8 858)
Zmiana stanu zobowiązań	95 673	26 484
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(237)	(3 855)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(21 823)	(12 500)
Zapłacone odsetki	(19 653)	(3 655)
Pozostałe	37 191	(4 141)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	202 870	114 083
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(145 124)	(71 270)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	10 573	4 520
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymanych do terminu wymagalności	-	9 984
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(178 574)	(99 262)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(13 715)	(6 307)
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	(59 857)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(386 697)	(162 335)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	536 518	77 000
Spłata wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(21 000)	-
Wpływ z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	30 596	-
Wpływ z wydania akcji	1 124	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(377 543)	(3 760)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(852)	(2 881)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	168 843	70 359
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 984)	22 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 873	25 241
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	5 703	(475)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 592	46 873

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008**

w tysiącach złotych

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pra- cownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe			Razem
stan na 01.01.2007	519	210 302	2 644	6 191	219 137	(58 917)	(4 943)	155 796	79	155 875
Program opcji na akcje dla pra- cowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	1 433	-	1 433	-	-	1 433	-	1 433
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(18 511)	(18 511)	-	(18 511)
Emisja akcji	25	99 962	-	-	99 962	-	-	99 987	-	99 987
Kapitał przypadający udziałow- com większościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	3 946	3 946
Zysk za okres	-	-	-	-	-	48 402	-	48 402	291	48 693
stan na 31.12.2007	544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 515)	(23 454)	287 107	4 316	291 423
stan na 01.01.2008	544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 515)	(23 454)	287 107	4 316	291 423
Program opcji na akcje dla pra- cowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	2 406	-	2 406	-	-	2 406	-	2 406
Program opcji na akcje dla pra- cowników – wartość zrealizowa- nych opcji	-	-	(68)	-	(68)	-	-	(68)	-	(68)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	28 724	28 724	-	28 724
Emisja akcji	1	1 409	-	-	1 409	-	-	1 410	-	1 410
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	15 142	15 142	-	-	15 142	-	15 142
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	9 254	9 254	-	-	9 254	-	9 254
Kapitał przypadający udziałow- com większościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	9 973	9 973
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	23 901	-	23 901	(1 714)	22 187
stan na 31.12.2008	545	311 673	2 338	30 587	348 675	13 386	5 270	367 876	12 575	380 451

**C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**

Informacje dotyczące działalności AmRest Holdings SE

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2008 r. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2008 r.

Data przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dolarze amerykańskim (USD), który jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE.

Rachunek zysków i strat wg MSSF za kwartał kończący się 31 grudnia 2008

w tysiącach dolarów amerykańskich	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia
	2008	2008	2007	2007
Przychody z działalności podstawowej	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej	-	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(734)	(232)	(365)	(88)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	-	-	-	-
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	-	-	-	-
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	(734)	(232)	(365)	(88)
Przychody finansowe	7 453	2 294	4 707	1 653
Koszty finansowe	(1 441)	(1 233)	(641)	(2 610)
Zysk przed opodatkowaniem	5 278	829	3 701	(1 045)
Podatek dochodowy	283	(3)	(403)	(403)
Zysk netto	5 561	826	3 298	(1 448)

AmRest Holdings SE

Bilans wg MSSF na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007

w tysiącach dolarów amerykańskich

	2008	2007
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartość firmy	-	-
Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych	141 658	129 538
Pozostałe aktywa długoterminowe		9 933
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa trwale razem	141 658	139 471
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	303	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	2
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	308	7
Aktywa razem	141 966	139 478
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	143	143
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	74 617	74 453
Kapitał rezerwowy	5 069	5 069
Zyski z lat ubiegłych	31 888	28 590
Zysk netto	5 561	3 298
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	117 278	111 553
Udziały mniejszości	-	-
Kapitał własny razem	117 258	111 553
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	-
Rezerwy	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23 606	27 340
Zobowiązania długoterminowe razem	23 606	27 340
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	834	171
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	248	414
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 082	585
Zobowiązania razem	24 688	27 925
Pasywa razem	141 966	139 478

AmRest Holdings SE

Poniżej przedstawiono podstawowe uzgodnienia związane z zastosowaniem po raz pierwszy zasad MSSF.

Uzgodnienie wyniku między holenderskimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości i MSSF na dzień 31 grudnia 2007

<i>W tysiącach dolarów amerykańskich</i>	Korekty przej-		MSSF
	Dutch GAAP	ścia	
Przychody z działalności podstawowej	-	-	-
Koszty działalności podstawowej	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(365)	-	(365)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	-	-	-
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	-	-	-
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	(365)	-	(365)
Przychody finansowe	1 589	3 118	4 707
Koszty finansowe	(641)	-	(641)
Przychód od spółek zależnych	17 474	(17 474)	-
Zysk przed opodatkowaniem	18 057	(14 356)	3 701
Podatek dochodowy	(403)	-	(403)
Zysk netto	17 654	(14 356)	3 298

Uzgodnienie bilansu między holenderskimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości a MSSF na dzień 31 grudnia 2007

<i>w tysiącach dolarów amerykańskich</i>	Dutch GAAP	Korekty przejścia	MSSF
Aktywa			
Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych	143 412	(13 874)	129 538
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 415	7 518	9 933
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Aktywa trwale razem	145 827	6356	139 471
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	5	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	7	-	7
Aktywa razem	145 834	6356	139 478
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	143	-	143
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	74 453	-	74 453
Kapitał rezerwowy	11 425	(6 356)	5 069
Straty z lat ubiegłych	14 234	14 356	28 590
Zysk netto	17 654	(14 356)	3 298
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	117 909	6 356	111 553
Udziały mniejszości	-	-	-
Kapitał własny razem	117 909	6 356	111 553
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27 340	-	27 340
Zobowiązania długoterminowe razem	27 340	-	27 340
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	171	-	171
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	414	-	414
Zobowiązania krótkoterminowe razem	585	-	585
Zobowiązania razem	27 925	-	27 925
Pasywa razem	145 834	6 356	139 478

Uzgodnienie kapitału własnego między holenderskimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości i MSSF na 31 grudnia 2007

w tysiącach dolarów amerykańskich	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	Udziały mniejszości	Razem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Wynik z lat ubiegłych	Wynik /strata roku bieżącego			
<u>stan wg Dutch GAAP na 01.01.2007</u>	178	38 304	-	38 304	11 723	-	50 205	-	50 205
Program opcji na akcje dla pracowników	-	518	-	518	-	-	518	-	518
Różnice kursowe z przeliczenia	(45)	-	-	-	14 234	-	14 189	-	14 189
Reklasyfikacja	-	-	11 425	11 425	(11 723)	-	(298)	-	(298)
Emisja akcji	10	35 631	-	35 631	-	-	35 641	-	35 641
Zysk za okres	-	-	-	-	-	17 654	17 654	-	17 654
<u>stan wg Dutch GAAP na 31.12.2007</u>	143	74 453	11 425	85 878	14 234	17 654	117 909	-	117 909
<u>Korekty przejścia z Dutch GAAP na MSSF na 01.01.2007</u>									
Wynik jednostek zależnych	-	-	(13 874)	(13 874)	-	-	(13 874)	-	(13 874)
Konwersja pożyczki	-	-	7 518	7 518	-	-	7 518	-	7 518
Zysk/(strata) za okres					14 356	(14 356)			
<u>stan wg MSSF na 31.12.2007</u>	143	74 453	5 069	79 522	28 590	3 298	111 553	-	111 553

Zestawienie kapitału własnego wg MSSF na dzień 31 grudnia 2008

w tysiącach dolarów amerykańskich	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	Udziały mniejszości	Razem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Wynik z lat ubiegłych	Wynik /strata roku bieżącego			
<u>stan wg MSSF na 01.01.2008</u>	143	74 453	5 069	79 522	28 590	3 298	111 553	-	111 553
Program opcji na akcje dla pracowników	-	640	-	640	-	-	640	-	640
Program opcji na akcje dla pracowników – realizacja opcji	-	(476)	-	(476)	-	-	(476)	-	(476)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	3 298	(3 298)	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk za okres	-	-	-	-	-	5 561	5 561	-	5 561
<u>stan wg MSSF na 31.12.2008</u>	143	74 617	5 069	79 686	31 888	5 561	117 278	-	117 278

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 1 marca 2009