

**AmRest Holdings N.V.**

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się  
31 grudnia 2006 r.**

**Spis treści:**

	<b>Strona</b>
<b>Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat</b>	<b>3</b>
<b>Skonsolidowany roczny bilans</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowany roczny rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane roczne zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>6</b>
<b>Noty do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>7</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006

	Noty	2006	2005
		<u>(po przekształceniu)</u>	
<i>W tysiącach złotych</i>			
Przychody z działalności restauracji	3	629 326	499 810
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	5		
Koszty artykułów żywnościowych		(210 926)	(167 283)
Bezpośrednie koszty marketingu		(30 590)	(25 462)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(40 177)	(31 741)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(119 331)	(91 969)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(37 300)	(29 700)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(105 600)	(88 775)
Koszty działalności restauracji razem		(543 924)	(434 930)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>85 402</b>	<b>64 880</b>
Koszty ogólnego zarządu	5	(41 290)	(35 949)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	5	(3 416)	(2 710)
Pozostałe przychody operacyjne	6	5 505	6 826
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10,19	1 411	(2 711)
Aktualizacja wartości aktywów	5	(3 117)	(5 101)
Koszty emisji akcji na rynku pierwotnym		-	(1 937)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3</b>	<b>44 495</b>	<b>23 298</b>
Przychody finansowe	3,7	8 671	1 351
Koszty finansowe	3,8	(4 847)	(9 769)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3,31	637	459
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9</b>	<b>48 956</b>	<b>15 339</b>
Podatek dochodowy	3,9	(10 314)	6 772
<b>Zysk netto</b>		<b>38 642</b>	<b>22 111</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		59	(16)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3	38 583	22 127
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>29</b>	<b>2,86</b>	<b>1,78</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>29</b>	<b>2,85</b>	<b>1,78</b>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany roczny bilans na dzień 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2005

	Noty	2006	2005
		<u>(po przeksztalceniu)</u>	
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	10	191 705	174 141
Wartość firmy	12	23 516	4 765
Inne wartości niematerialne	11	12 829	16 280
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	3,31	1 221	574
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	17 726	19 750
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	9	9 336	11 540
<b>Aktywa trwale razem</b>		<u>256 333</u>	<u>227 050</u>
Zapasy	14	8 134	5 973
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	11 460	13 463
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	5 281
Pozostałe aktywa obrotowe	16	5 976	2 380
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	18	9 984	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	25 241	31 575
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	3 861	3 219
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<u>64 656</u>	<u>61 891</u>
<b>Aktywa razem</b>	3	<u>320 989</u>	<u>288 941</u>
<b>Kapitał własny</b>			
	20		
Kapitał podstawowy		519	519
Kapitały zapasowe		219 137	218 640
Straty z lat ubiegłych		(95 511)	(117 638)
Zysk netto		38 583	22 127
Różnice kursowe z przeliczenia		(4 943)	(578)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<u>157 785</u>	<u>123 070</u>
<b>Udziały mniejszości</b>		<u>79</u>	<u>20</u>
<b>Kapitały razem</b>		<u>157 864</u>	<u>123 090</u>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	72 140	80 440
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,26	3 326	3 237
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	22	913	791
Rezerwy	23	5 565	4 690
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	9	760	1 263
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24	1 721	2 168
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<u>84 425</u>	<u>92 589</u>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21	918	18 321
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,26	68	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	75 448	54 896
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 266	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<u>78 700</u>	<u>73 262</u>
<b>Zobowiązania razem</b>	3	<u>163 125</u>	<u>165 851</u>
<b>Pasywa razem</b>		<u>320 989</u>	<u>288 941</u>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006

	Noty	2006	2005 (po przekształ.)
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		48 956	15 339
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostek stowarzyszonych	31	(637)	(459)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	6 108	3 817
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10	37 485	30 634
Koszty odsetek, netto	7,8	3 577	5 729
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	7,8	(4 726)	(1 820)
(Zyski)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10	(1 411)	2 711
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	5	2 540	2 733
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	22	497	203
Umorzenie pożyczki	7,32	(3 396)	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		7 643	(1 097)
Zmiana stanu zapasów		(772)	61
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(2 344)	(8 484)
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych zobowiązań		14 649	(192)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		997	(745)
Podatek dochodowy zapłacony		(5 580)	(4 513)
Zapłacone odsetki		(3 577)	(5 876)
Pozostałe		545	2 038
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>100 554</b>	<b>40 079</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie jednostek zależnych po odjęciu nabytych środków pieniężnych	4	(20 730)	(17 752)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	10	1 082	489
Zbycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	19	5 000	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	10	(54 445)	(34 595)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1 521)	(4 780)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	18	(9 954)	-
Wydatki na udziały w jednostkach stowarzyszonych	31	(10)	(35)
Pożyczki własne spłacone			42
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(80 578)</b>	<b>(56 631)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z wydania akcji		-	77 866
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		4 179	177 815
Spłaty kredytów i pożyczek		(30 111)	(219 007)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(112)	(86)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(26 044)</b>	<b>36 588</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(6 068)</b>	<b>20 036</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>31 575</b>	<b>11 486</b>
<b>Skutki zmian kursu wymiany waluty</b>		<b>(266)</b>	<b>53</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>25 241</b>	<b>31 575</b>

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**AmRest Holdings N.V.**

**Roczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia**

*w tysiącach złotych*

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy (Nota 20)	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 22)	Pozostałe kapitały zapasowe (Nota 20)	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe			Razem
<b>stan na 01.01.2005</b>	<b>373</b>	132 582	-	6 191	<b>138 773</b>	<b>(117 198)</b>	<b>141</b>	<b>22 089</b>	<b>36</b>	<b>22 125</b>
Korekta umowy leasingu (Nota 2)	-	-	-	-	-	<b>(440)</b>	-	<b>(440)</b>	-	<b>(440)</b>
<b>stan na 01.01.2005 (po korekcie)</b>	<b>373</b>	132 582	-	6 191	<b>138 773</b>	<b>(117 638)</b>	<b>141</b>	<b>21 649</b>	<b>36</b>	<b>21 685</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - przejęcie zobowiązania przez akcjonariusza (Nota 22)	-	-	1 944	-	<b>1 944</b>	-	-	<b>1 944</b>	-	<b>1 944</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 22)	-	-	203	-	<b>203</b>	-	-	<b>203</b>	-	<b>203</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>(719)</b>	<b>(719)</b>	-	<b>(719)</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>22 127</b>	-	<b>22 127</b>	<b>(16)</b>	<b>22 111</b>
Emisja akcji	<b>146</b>	77 720	-	-	<b>77 720</b>	-	-	<b>77 866</b>	-	<b>77 866</b>
<b>stan na 31.12.2005</b>	<b>519</b>	210 302	2 147	6 191	<b>218 640</b>	<b>(95 511)</b>	<b>(578)</b>	<b>123 070</b>	<b>20</b>	<b>123 090</b>
<b>stan na 01.01.2006</b>	<b>519</b>	210 302	2 147	6 191	<b>218 640</b>	<b>(95 511)</b>	<b>(578)</b>	<b>123 070</b>	<b>20</b>	<b>123 090</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 22)	-	-	497	-	<b>497</b>	-	-	<b>497</b>	-	<b>497</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>(4 365)</b>	<b>(4 365)</b>	-	<b>(4 365)</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>38 583</b>	-	<b>38 583</b>	<b>59</b>	<b>38 642</b>
<b>stan na 31.12.2006</b>	<b>519</b>	210 302	2 644	6 191	<b>219 137</b>	<b>(56 928)</b>	<b>(4 943)</b>	<b>157 785</b>	<b>79</b>	<b>157 864</b>

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **1 Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości**

##### **(a) Informacje ogólne**

Amrest Holdings N.V. ("Spółka") została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. Siedziba spółki mieści się w Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Holandia. Biura spółki mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce.

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem statutowym Grupy zgodnie z ustępem 361 (1), Rozdział 9 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego i zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. American Restaurants N.V. jest Spółką zarejestrowaną w Holandii. W związku z tym sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z holenderskimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz sprawozdanie skonsolidowane zgodnie z EU-IFRS. Oba sprawozdania są składane łącznie z Opinią Holenderskiego Biegłego Rewidenta w odpowiednim rejestrze w Holandii. Statutowe sprawozdanie finansowe zostanie opublikowane po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą i Akcjonariuszy, razem z Opinią Holenderskiego Biegłego Rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 30 marca 2007 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce Republice Czeskiej oraz na Węgrzech na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”) oraz Pizza Hut, a także restauracji „Rodeo Driver” w Polsce i Republice Czeskiej, wyłącznie w Polsce, lodziarni pod marką „Ice\*Land” i „Freshpoint”.

27 kwietnia 2005 r. akcje Amrest Holdings N.V. 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 jest spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 największym akcjonariuszem Spółki jest IRI posiadająca 37,50% 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.

YUM! zobowiązał się do poinformowania Spółki o zawarciu umowy z innym franczyzobiorcą co najmniej na 6 miesięcy przed otwarciem jego pierwszej restauracji KFC lub Pizza Hut w Polsce, Republice Czeskiej lub na Węgrzech. We wskazanym okresie Spółka ma prawo wypowiedzenia się w przedmiotowym temacie. YUM! zasygnalizował, iż obecnie nie ma zamiaru zawierać umów z innymi potencjalnymi franczyzobiorcami w Polsce, Republice Czeskiej lub na Węgrzech ani też otwierać nowych restauracji samodzielnie.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2006 r. w skład Grupy Kapitałowej 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 restauracji Pizza Hut i KFC w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie restauracji pizza Hut i KFC w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants, Kft	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie restauracji Pizza Hut i KFC na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	30 czerwca 2006
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której planowane jest otwarcie restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005
Amrest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
Fried Chicken s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której planowane jest otwarcie restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	październik 2006
Grifex I Sp. z o.o.*	Wrocław, Polska	Obsługa centrum rozrywki dla dzieci w Warszawie, także restauracji KFC	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003

\* 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 bieżącym okresie nabyto spółkę zależną Kentucky System, Kft z siedzibą na Węgrzech oraz spółkę zależną Doris 2006 Sp. z o. o z siedzibą w Polsce (szerzej - Nota 4). Nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz		Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz	Data nabycia
	kraj siedziby	Główny obszar działalności		ogólnej liczbie głosów	
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Brak bieżącej działalności	Worldwide Communication Services LLC	33,33 %	maj 2002
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC.	26,66%	maj 2002
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	utworzona w lutym 2005
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	45,00%	kwiecień 2005

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

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(b) 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 przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002).

Obowiązkowe w roku obrotowym, kończącym się dnia 31 grudnia 2006, nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów przedstawiają się następująco:

- MSR 19 (Zmiana), „Zyski i straty aktuarialne, Programy wielozakładowe i ujawnianie informacji”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 39 (Zmiana), „Opcja wyceny wartości godziwej”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 21 (Zmiana) „Inwestycje netto w jednostkach zagranicznych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 39 (Zmiana), „Rachunkowość zabezpieczenia przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 39 i MSSF 4 (Zmiana), „Umowy gwarancji finansowych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSSF 6, „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- KIMSF 4, „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Grupa dokonała przeglądu zawartych kontraktów. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 5, „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”, obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Interpretacja ta nie dotyczy działalności Grupy.
- KIMSF 6, „Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku: zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”, obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 grudnia 2005 lub później. Interpretacja ta nie dotyczy działalności Grupy.

Poniżej przedstawiono opublikowane, ale nieobowiązujące w roku 2006, nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów, których Grupa nie zastosowała wcześniej:

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- KIMSF 7, “Zastosowanie zmiany zasad na podstawie MSR 29” (*‘Applying the Restatement Approach under IAS 29’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 marca 2006 lub później. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.
- KIMSF 8, “Zakres MSSF 2” (*‘Scope of IFRS 2’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 maja 2006 lub później. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 8 na operacje Grupy, ale sądzi, że interpretacja nie będzie miała znacznego wpływu na sprawozdania finansowe.
- KIMSF 9, “Ponowna ocena w odniesieniu do wbudowanych instrumentów pochodnych” (*‘Reassessment of Embedded Derivatives’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 czerwca 2006 lub później. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.
- KIMSF 10, “Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości aktywów”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2006 r. lub później. Zgodnie z KIMSF 10, jednostka nie powinna wykسیęgować utraty wartości ujętej w poprzednim okresie śródrocznym w odniesieniu do wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe lub składnik aktywów finansowych wykazywany według ceny nabycia. Grupa zastosuje się do interpretacji. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 10 na operacje Grupy, ale sądzi, że interpretacja nie będzie miała znacznego wpływu na sprawozdania finansowe.
- KIMSF 11, “ Transakcje obejmujące akcje grupy i akcje własne”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 r. KIMSF 11 zawiera wskazówki dotyczące zastosowania MSSF 2 w przypadku , gdy jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jakiegokolwiek innej jednostki grupy kapitałowej. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 11 na operacje Grupy, ale sądzi, że interpretacja nie będzie miała znacznego wpływu na sprawozdania finansowe.
- KIMSF 12, “Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. KIMSF 12 zawiera wytyczne co do zasad rachunkowości stosowanych przez operatorów dla umów koncesji na usługi między sektorami publicznymi a prywatnymi. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.
- MSSF 7, “Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później. MSR 1 (Zmiana), “Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie informacji dotyczących kapitału”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później. Grupa oceniła wpływ MSSF 7 oraz poprawki do MSR 1 i doszła do wniosku, że standard nie powinien mieć znacznego wpływu na ujawnienie. Grupa zacznie stosować MSSF 7 oraz poprawki do MSR 1 od rocznych okresów zaczynających się 1 stycznia 2007.
- MSSF 8, “Segmenty operacyjne”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. MSSF 8 zastępuje MSR 14. Według MSSF 8 segmenty działalności są elementami jednostki, które podlegają regularnym przeglądom przeprowadzanym przez kierownictwo jednostki. Pozycje wykazywane są na podstawie sprawozdawczości wewnętrznej. Grupa zacznie stosować MSSF 8 od rocznych okresów zaczynających się 1 stycznia 2009.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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.

W nocie 33 opisano oceny dokonane przez Zarząd w związku z zastosowaniem MSSF'ów, które mają znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe oraz szacunki, co do których istnieje znaczące ryzyko istotnych korekt w następnym okresie.

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

#### **(d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### *Jednostki zależne*

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi*

Grupa zastosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcji z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałowcom mniejszościowym powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zakupy od udziałowców mniejszościowych skutkują powstaniem wartości firmy, będącej różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej.

#### *Jednostki stowarzyszone*

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały tam, gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **(e) Transakcje w walutach obcych**

##### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną podmiotów Grupy działających w Polsce jest złoty polski, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Republice Czeskiej jest korona czeska, natomiast walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność na Węgrzech jest forint.

Ze względu na fakt, iż większość operacji i transakcji jest przeprowadzana w złotych polskich, Grupa Kapitałowa zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w złotych polskich.

##### *Transakcje wyrażone w walutach obcych*

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na złote polskie według kursu obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych na polskie złote zostały wykazane w rachunku zysków i strat. Aktywa i pasywa niepieniężne wyrażone w walutach obcych, wykazywane według kosztu historycznego, wycenia się według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

##### *Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą*

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową wszystkich podmiotów zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przelicza się na inną walutę prezentacji z zastosowaniem następujących procedur:

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- aktywa i pasywa, w tym wartość firmy oraz korekty doprowadzające do wartości godziwej dokonane w trakcie konsolidacji przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w rachunku wyników.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

#### **(f) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty**

Tak jak to opisano w Nocie 1(a), 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 40 900 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”).

#### **(g) Rzeczowe aktywa trwałe**

*Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy*

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według kosztu historycznego, pomniejszonego o umorzenie a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości. Wartość początkowa aktywów wytworzonych we własnym zakresie obejmuje koszt materiałów, koszt robocizny bezpośredniej, oraz gdy jest istotny, wstępny szacunek kosztu demontażu i usunięcia aktywów oraz przywrócenia dawnego kształtu miejscu, w którym się one znajdowały.

Koszty finansowe dotyczące zobowiązań zaciągniętych na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty odsetek.

W przypadku, gdy składniki rzeczowego majątku trwałego zawierają istotne elementy składowe o różnym okresie ekonomicznej użyteczności, poszczególne elementy uznaje się za odrębne składniki rzeczowego majątku trwałego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych”.

*Aktywa związane z uruchomieniem restauracji*

Koszty bezpośrednio związane z nabyciem lokalizacji oraz uruchomieniem restauracji w danej lokalizacji, w tym koszty wynagrodzeń pracowników i świadczeń na rzecz pracowników bezpośrednio zaangażowanych w uruchomienie danej lokalizacji są zaliczane do wartości aktywów („Rzeczowe aktywa

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

trwałe”). Grupa zalicza do wartości restauracji koszty rozwoju poniesione od momentu, gdy realizacja przedsięwzięcia w danej lokalizacji jest uznana za prawdopodobną. W przypadku późniejszego spadku prawdopodobieństwa uruchomienia przedsięwzięcia w danej lokalizacji wszystkie aktywowane uprzednio koszty są odnoszone do rachunku zysków i strat. Koszty rozwoju restauracji są amortyzowane w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności restauracji.

#### *Aktywa w leasingu*

Grupa jest leasingobiorcą (korzystającym) rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, w ramach którego zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Grupie, zalicza się do leasingu finansowego. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odnośne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w bilansie jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w koszty w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

#### *Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania*

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwacje odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

#### *Amortyzacja*

Rzeczowe aktywa trwałe, w tym ich istotne elementy składowe, amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów/elementów składowych. Grunty własne oraz środki trwałe w budowie nie są amortyzowane. Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności aktywów są następujące:

- |   |             |
|---|-------------|
| • Budynki   | 30 – 40 lat |
| • Koszty poniesione na rozwój restauracji (w tym inwestycje w obcych środkach trwałych oraz koszty rozwoju restauracji) | 10 lat *    |
| • Maszyny i urządzenia  | 4 - 8 lat   |
| • Środki transportu   | 5 lat       |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe   | 4 - 8 lat   |

\* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

Wartość końcowa, metoda amortyzacji oraz okres ekonomicznej użyteczności podlegają corocznie ponownej ocenie.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(h) Wartości niematerialne**

##### *Oprogramowanie*

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania.

##### *Korzystne umowy najmu*

Korzystne umowy najmu zostały przejęte w związku z zakupem jednostek zależnych i przewidują niższe niż rynkowe opłaty z tytułu najmu. Korzystne umowy najmu są początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie według tak ustalonego kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (patrz poniżej) oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt (n) zasad rachunkowości).

##### *Znak towarowy*

Znaki towarowe posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

##### *Prawo do używania znaku Pizza Hut oraz KFC*

Patrz punkt (f) zasad rachunkowości.

##### *Pozostałe wartości niematerialne*

Pozostałe wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt (n) zasad rachunkowości poniżej).

##### *Amortyzacja*

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów, o ile okres ten jest określony. Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności nie może być określony, podlegają corocznej ocenie, czy nie nastąpiła utrata wartości danego składnika majątku (patrz punkt (n) polityki rachunkowości poniżej) oraz nie są amortyzowane. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich oddania do użytkowania.

Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności są następujące:

- |  |              |
|--|--------------|
| • Oprogramowanie                             | 4 - 5 lat    |
| • Korzystne umowy najmu                      | 2 - 10 lat * |
| • Znak towarowy                              | 5 lat        |
| • Prawo do używania znaku Pizza Hut oraz KFC | 10 lat       |
| • Pozostałe wartości niematerialne i prawne  | 5 - 10 lat   |

\* korzystne umowy podlegają amortyzacji przez okres pozostający do zakończenia obowiązywania umowy

#### **(i) Wartość firmy**

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów a odpowiadającą im częścią nabytych aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwej.

Wartość firmy powstała w ramach połączenia jednostek gospodarczych ujmuje się w księgach jako wartości niematerialne i wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości firmy nie amortyzuje się. Zamiast tego jest ona alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne i corocznie następuje sprawdzenie, czy nie nastąpiła



## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

utrata wartości tego składnika majątku (patrz punkt (n) zasad rachunkowości). Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek stowarzyszonych jest ujęta w łącznej wartości księgowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

Wydatki poniesione na zwiększenie wartości firmy wytworzonej we własnym zakresie oraz wytworzenie we własnym zakresie znaków towarowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

#### **j) Aktywa finansowe**

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

##### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niezaliczane do instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii lub te inwestycje, które nie są kwalifikowane do żadnej z grup opisanych poniżej. Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

##### *Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

##### *Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności*

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, co do których w momencie objęcia Zarząd podjął decyzję o utrzymywaniu ich do okresu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do okresu wymagalności wyceniane są według zasady zamortyzowanego kosztu. Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według metody kosztu zamortyzowanego obliczana jest jako kwota należna w dniu zapadalności pomniejszana o wszelkie nie zamortyzowane pierwotnie wartości dyskonta lub premii.

##### *Pożyczki udzielone i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” (patrz punkt (k) zasad rachunkowości poniżej), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **(k) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w zamortyzowanej cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy aktualizujące (patrz punkt (n) polityki rachunkowości).

#### **(l) Zapasy**

Zapasy obejmują głównie materiały i wyceniane są według ceny nabycia (koszt) nie wyższych jednak niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. Rozchód zapasów wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia zapasów zawiera koszty bezpośrednio związane z zakupem zapasów oraz przystosowaniem ich do sprzedaży.

#### **(m) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

#### **(n) Ustalanie utraty wartości**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt (l) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt (v) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres ekonomicznej użyteczności nie jest określony oraz aktywów, które nie zostały przyjęte do użytkowania oraz wartości firmy, wartość odzyskiwalna jest ustalana na każdy dzień bilansowy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość bieżąca składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej z ich tytułu kwot. Jeżeli istnieją takie dowody, odpisy aktualizujące wartość ujmowanych w zamortyzowanej cenie nabycia należności ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

przepływów środków pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalną z pozostałych składników aktywów jest szacowana w wysokości wyższej spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej aktywów. Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych, które przyniesie dany składnik aktywów przy zastosowaniu rynkowej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości przyszłych strumieni pieniężnych dla danego składnika aktywów, dla potrzeb ustalenia wartości użytkowej uwzględnia się grupę aktywów generującą określone strumienie pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W takich przypadkach za grupy aktywów generujące strumienie pieniężne uznaje się pojedyncze restauracje.

Za potencjalną oznakę utraty wartości w przypadku restauracji uważa się fakt poniesienia straty operacyjnej przez dany obiekt w roku obrotowym. W takim przypadku ustalana jest zdyskontowana suma przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany obiekt. Ewentualna utrata wartości jest ustalana w oparciu o zdyskontowaną wartość strumieni pieniężnych z działalności podstawowej do dnia zamknięcia obiektu z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Ponadto, z chwilą podjęcia decyzji o zamknięciu restauracji, wartość odpowiednich aktywów podlega przeglądowi pod kątem ewentualnej utraty przez nie wartości, po czym następuje zmiana ekonomicznego okresu użytkowania tych aktywów. Jednocześnie Grupa ujmuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu.

#### *Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości*

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu jest odwracany, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do wydarzenia, które wystąpiło po uprzednim rozpoznaniu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie jest odwracany. W przypadku innych aktywów, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, iż utrata wartości aktywów nie ma już miejsca oraz w przypadku zmiany szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany jedynie w zakresie, w którym wartość bilansowa aktywa nie przekracza wartości bilansowej, jaką aktywo miałoby po pomniejszeniu o amortyzację, w przypadku gdyby nie rozpoznano utraty wartości.

#### **(o) Kredyty i pożyczki**

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według kosztu, który jest odpowiednikiem wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy czym jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą tego kosztu a wartością danego instrumentu finansowego w terminie wymagalności rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w okresie do terminu wymagalności, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Jeśli pożyczka zostaje spłacona przed datą jej wymagalności, wynikłe różnice pomiędzy ustalonymi jej kosztami a kosztami bieżącymi są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **(p) Kapitał podstawowy**

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

#### **(q) Świadczenia na rzecz pracowników**

##### *Świadczenia oparte na akcjach*

Grupa prowadzi dwa programy wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotą, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

##### *Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy*

Wartość netto zobowiązań związanych z długoterminowymi świadczeniami na rzecz pracowników jest kwotą przyszłych świadczeń, które zostały uzyskane w związku z wykonywaniem pracy w okresach bieżącym i poprzednich. Zobowiązanie to zostało ustalone w oparciu o szacowane wartości bieżące przyszłych wypłat, przy czym kwoty na dany dzień bilansowy uwzględniają prawa nabyte przez pracowników za lata ubiegłe oraz za rok bieżący.

##### *Składki emerytalne*

Obowiązkowe składki emerytalne są księgowane w ramach programu określonych składek na bazie memoriału i prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników w pozycji "Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników".

#### **(r) Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe koszty operacyjne.

##### *Koszty doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu*

Kierownictwo Spółki analizuje potencjalne przyszłe koszty związane z doprowadzeniem wynajmowanych obiektów do stanu sprzed podpisania umów najmu oraz tworzy rezerwy w przypadku, gdy koszty te są istotne.

##### *Umowy rodzące obciążenia*

Rezerwy na umowy rodzące obciążenia są tworzone wówczas, gdy spodziewane przychody Grupy wynikające z tych umów są niższe niż nieuniknione koszty wynikające z obowiązków określonych w umowach.

#### **(s) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w zamortyzowanej cenie nabycia.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(t) Przychody**

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą korzyści ekonomicznych uzyskanych ze sprzedaży produktów, pomniejszoną o podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży produktów wykazywane są przez Grupę w momencie ich wydania nabywcy. W większości przypadków, zapłata za produkty dokonywana jest gotówką.

#### **(u) Leasing operacyjny, koszty najmu**

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu.

Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy pomieszczeń, w których prowadzone są restauracje. Koszty te wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne”.

#### **(v) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Wartość bieżącego podatku dochodowego zawiera podatek obliczony na podstawie dochodu do opodatkowania za bieżący rok, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego obowiązujących lub zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy, oraz korekty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za lata poprzednie.

Podatek dochodowy wykazywany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem operacji rozliczanych z kapitałem własnym, w przypadku których wpływ podatku odnosi się bezpośrednio na kapitał własny.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nie rozpoznaje się odroczonego podatku dochodowego na moment początkowego ujęcia wartości firmy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie na odroczony podatek dochodowy ujmowane jest z tytułu różnic przejściowych powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

#### **(w) Pochodne instrumenty finansowe**

Grupa sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych w transakcjach działalności operacyjnej i finansowej. Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zawierane przez Grupę instrumenty pochodne nie spełniały kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów były ujmowane od razu w rachunku zysków i strat.

Na koniec każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, Grupa nie posiadała finansowych instrumentów pochodnych.

#### **(x) Sprawozdawczość według segmentów**

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

#### **(y) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży” i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania.

#### **(z) Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą**

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczące jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek gospodarczych oraz kontrola ta nie jest tymczasowa. Połączenie takie ujmuje się w księgach metodą łączenia udziałów, tzn nie skutkuje to korektami do wartości godziwych poszczególnych aktywów i pasywów oraz nie skutkuje powstaniem wartości firmy.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 2 Korekty księgowe

##### a) korekta księgowego ujęcia umowy leasingu

W ciągu 2006 roku Grupa stwierdziła, że umowa leasingu budynku i gruntu dotycząca jednej z restauracji zlokalizowanej w Czechach, była w latach poprzednich błędnie ujmowana w księgach jako leasing operacyjny. Zgodnie z wytycznymi MSR 17 – Leasing, powyższa umowa spełnia kryteria leasingu finansowego i powinna być ujęta jako leasing finansowy, ponieważ występuje w umowie zapis dotyczący przejścia własności leasingowanych nieruchomości po zakończeniu umowy leasingu. Dokonano odpowiedniego przekształcenia retrospektywnego danych porównywalnych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych oraz dodatkowych notach objaśniających, aby zaprezentować je tak jakby od początku najwcześniejszego okresu transakcja była rozliczana na zasadzie leasingu finansowego. Korekty do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych związane ze zmianą ujęcia księgowego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

12 miesięcy  
kończące się 31  
grudnia 2005

##### **Korekta pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat:**

Zwiększenie bezpośrednich kosztów amortyzacji (koszty działalności restauracji)	(142)
Zmniejszenie kosztów najmu (koszty działalności restauracji)	649
Zwiększenie kosztów finansowych	(602)
Zmniejszenie podatku dochodowego	10
Zmniejszenie zysku netto	(85)

Zmiana podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję -

stan na dzień 1  
stycznia 2005

##### **Korekta pozycji skonsolidowanego bilansu:**

Zwiększenie rzeczowego majątku trwałego (wartość brutto – 3 482 tys. zł, umorzenie – 532 tys. zł; Nota 10)	2 950
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	440
Zmniejszenie różnic kursowych z przeliczenia	(22)
Zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 368)

stan na dzień 31  
grudnia 2005

##### **Korekta pozycji skonsolidowanego bilansu:**

Zwiększenie rzeczowego majątku trwałego (wartość brutto - 3 450 tys. zł, umorzenie – 667 tys. zł; Nota 10)	2 783
Zwiększenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	10
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	440
Zwiększenie straty z roku bieżącego	85
Zmniejszenie różnic kursowych z przeliczenia	(36)
Zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część krótkoterminowa: 45 tys. zł, część długoterminowa: 3 237 tys. zł (Nota 26 )	(3 282)

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Powyższe korekty dotyczą segmentu geograficznego „Czechy”. Dane finansowe tego segmentu za okres porównywalny dla potrzeb prezentacji w Nocie 3 zostały przekształcone.

#### **b) zmiana prezentacji przychodów marketingowych**

W zeszłych latach Grupa prezentowała przychody z tytułu świadczonych usług marketingowych na rzecz jednego z dostawców napojów jako pomniejszenie kosztów marketingowych. Jako, że przychody te są w istocie faktycznymi przychodami świadczonymi przez restauracje (ekspozycja znaków towarowych, itp.) nie powinny być wykazywane jako pomniejszenie kosztów. W związku z tym Grupa zmieniła prezentację tych przychodów w roku bieżącym. W celu zachowania porównywalności danych bezpośrednie koszty marketingowe oraz pozostałe przychody operacyjne za rok 2005 zostały zwiększone o kwotę 1 059 tys. zł



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 3 Sprawozdawczość według segmentów

#### Segmenty geograficzne

Pomimo zcentralizowanego sposobu zarządzania Grupą, jej działalność operacyjna w większości ulokowana jest w Polsce oraz Republice Czeskiej.

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.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2005 r.

	<u>Polska</u>	<u>Czechy</u>	<u>Nieprzypisane</u>	<u>Razem</u>
<u>2006</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	435 718	172 247	21 361	629 326
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 638	12 984	(1 127)	44 495
Przychody finansowe				8 671
Koszty finansowe				(4 847)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 31)	637	-	-	637
Podatek dochodowy				(10 314)
Zysk netto				38 583
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 31)	1 221	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem				320 989
Zobowiązania segmentu	55 636	20 266	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	87 223	87 223
Zobowiązania razem				163 125
Amortyzacja środków trwałych (Nota 10)	26 377	10 751	357	37 485
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	5 143	663	302	6 108
Nakłady inwestycyjne (Nota 10, 11, 12)	55 069	19 422	-	74 491
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 10)	611	1 455	174	2 240
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	300	-	-	300
Odpis aktualizujący wartości zapasów	91	-	110	201
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 15)	265	111	-	376

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>2005</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	360 002	139 808	-	499 810
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	16 469	9 583	(2 754)	23 298
Przychody finansowe				1 351
Koszty finansowe				(9 769)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 31)	459	-	-	459
Podatek dochodowy				6 772
Zysk netto				22 127
Aktywa segmentu	181 864	74 160	-	256 024
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 31)	574	-	-	574
Aktywa nieprzypisane	-	-	32 343	<u>32 343</u>
Aktywa razem				288 941
Zobowiązania segmentu	43 179	20 751	-	63 930
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	101 921	<u>101 921</u>
Zobowiązania razem				165 851
Amortyzacja środków trwałych (Nota 10)	22 091	8 543	-	30 634
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	3 289	528	-	3 817
Nakłady inwestycyjne (Nota 10, 11, 12)	25 691	18 503	-	44 194
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 10)	626	-	-	626
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	2 107	-	-	2 107
Odpis aktualizujący wartości zapasów	434	-	-	434
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 15)	1 815	119	-	1 934

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 10), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11) oraz zwiększenia wartości firmy (Nota 12).

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) oraz transakcji AmRest Holdings N.V., AmRest Ukraine t.o.w., aktywów oraz zobowiązań spółki American Restaurants Kft. oraz kwot dotyczących podatku dochodowego.

Dane finansowe segmentu „Czechy” za okres porównywalny zostały odpowiednio przekształcone w celu odzwierciedlenia korekty z tytułu leasingu finansowego opisanej w Nocie 2.

## AmRest Holdings N.V.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 4 Nabywanie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

*Nabywanie spółki Kentucky System Kft.*

W dniu 30 czerwca 2006 r. Grupa nabyła 100% udziałów w kapitale oraz głosach w spółce Kentucky System, Kft. (KS), z siedzibą w Budapeszcie. Wraz z zakupem wszystkich udziałów w KS Grupa stała się właścicielem 13 restauracji Pizza Hut oraz 4 restauracji KFC na Węgrzech. Prowadzenie tych restauracji jest podstawowym przedmiotem działalności KS. Cena zakupu udziałów wyniosła 6 500 000 USD i została uregulowana gotówką. Zawarcie niniejszej umowy jest kolejnym krokiem w umacnianiu pozycji rynkowej w Europie Środkowo-Wschodniej i realizacji strategii Grupy.

Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów przedstawiała się następująco (w tys. zł):

Rzeczowe aktywa trwałe	5 579
Wartości niematerialne i prawne	712
Pozostałe aktywa długoterminowe	281
Zapasy	1 390
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	835
Pozostałe aktywa	71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(6 822)
Przejęte aktywa netto	2 404
Wartość firmy (Nota 12)	18 666
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	21 070
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	(835)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	20 235

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem KS związana jest głównie z korzyściami dotyczącymi uzyskania dostępu do klientów węgierskiego rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Zgodnie z MSR 38 – *Wartości niematerialne i prawne* powyższe pozycje nie spełniają warunków zaklasyfikowania ich jako odrębnych wartości niematerialnych i prawnych, dlatego stanowią element wartości firmy. Restauracje na Węgrzech działają na podstawie podobnych umów franczyzowych co restauracje w Polsce i w Czechach.

Transakcja nabycia KS nie wiązała się z poniesieniem żadnych znaczących dodatkowych kosztów.

Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłyby 1 stycznia 2006 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wyniosłyby 648 765 tys. zł a jej zysk 37 978 tys. zł. Te kwoty zostały obliczone przy zastosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości.

Z dniem 19 września 2006 r. spółka Kentucky System Kft. zmieniła swoją nazwę na American Restaurants Kft.

*Nabywanie spółki Doris 2006 Sp.z o.o. przez spółkę zależną American Restaurants Sp. z o.o.*

W dniu 25 października 2006 roku została zawarta transakcja zakupu 100% udziałów w spółce Doris 2006, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie.

Spółka Doris 2006 dzierżawi powierzchnię handlową w Warszawie, która posłuży spółce do uruchomienia restauracji.

Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów przedstawiała się następująco ( w tys. zł):

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartości niematerialne (korzystne umowy najmu)	495
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	495
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	-
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	495

Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłyby 1 stycznia 2006 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie i zysk nie uległy by zmianie, ze względu na fakt iż Spółka Doris 2006 nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.

#### Pozostałe transakcje

W dniu 3 lutego 2006 r. Grupa nabyła dodatkowe 10% udziałów w SCM sp. z o.o. (Nota 31). Poprzez objęcie tych udziałów Grupa zwiększyła posiadane w SCM udziały do 45% (z 35% na dzień 31.12.2005).

## 5 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	2006	2005
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 10)	37 485	30 634
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	6 108	3 817
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	225 996	177 242
Zużycie mediów	22 454	16 906
Koszty usług obcych	39 111	36 494
Koszty wynagrodzeń	111 513	86 776
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	26 475	18 740
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 27)	45 040	40 317
Koszty marketingu	30 590	25 462
Koszty opłat franczyzowych	37 300	29 700
Koszty ubezpieczenia	1 127	2 181
Koszty podróży służbowych	2 355	1 682
Koszty umów niosących obciążenia	905	1 668
Koszt IPO	-	1 937
Pozostałe	2 171	1 970
	<u>588 630</u>	<u>475 526</u>
Koszty działalności restauracji razem	543 924	434 930
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	3 416	2 710
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	41 290	35 949
Koszt IPO	-	1 937
	<u>588 630</u>	<u>475 526</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:

	2006	2005
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 14)	201	434
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 15)	376	1 934
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	<u>577</u>	<u>2 368</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	300	2 107
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 10)	2 240	626
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	<u>2 540</u>	<u>2 733</u>
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<u>3 117</u>	<u>5 101</u>

Odpisy aktualizujące ujęte w księgach za lata 2006 i 2005 dotyczą rzeczowych aktywów trwałych nierentownych restauracji, co do których podjęto decyzję o zamknięciu lub na podstawie analizy zdyskontowanych przewidywanych przepływów pieniężnych stwierdzono, iż wartość aktywów lub ich części (głównie inwestycji w obcych środkach trwałych) należących do nierentownych restauracji nie są możliwe do odzyskania. Oszacowanie wartości możliwej do odzyskania oparto na wartości użytkowej restauracji określonej przy użyciu stopy dyskonta w wysokości około 10,9%.

### 6 Pozostałe przychody operacyjne

	2006	2005
Opłaty zarządcze	313	985
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 27)	2 095	2 001
Przychody marketingowe	1 696	1 059
Pozostałe przychody operacyjne	<u>1 401</u>	<u>2 781</u>
	<u>5 505</u>	<u>6 826</u>

### 7 Przychody finansowe

	2006	2005
Przychody z tytułu odsetek bankowych	458	743
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	4 726	-
Zwolnienie z długu przez jednostkę powiązaną (Nota 32)	3 396	-
Pozostałe	<u>91</u>	<u>608</u>
	<u>8 671</u>	<u>1 351</u>

## AmRest Holdings N.V.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 8 Koszty finansowe

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Koszty odsetek	(4 035)	(6 472)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(1 837)
Pozostałe	(812)	(1460)
	<u>(4 847)</u>	<u>(9 769)</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 9 Podatek dochodowy

	2006	2005
Podatek za bieżący okres	(8 613)	960
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(1 701)	5 812
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(10 314)	6 772

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina
2006	29,6%	19%	24%	16%	20%
2005	31,5%	19%	26%	Nie dotyczy	20%

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały obliczone przy zastosowaniu następujących stawek:

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina
2006	29,6%	19%	24%	16%	20%
2005	31,5%	19%	24%	Nie dotyczy	20%

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2006	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2005
Zysk przed opodatkowaniem	48 956	15 339
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	9 651	5 413
Wpływ różnic trwałych	(544)	(3 649)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	35	(3 941)
Strata podatkowa za bieżący okres dla której nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	486	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	331	(4 605)
Wpływ pozostałych różnic	355	10
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	10 314	(6 772)

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 19,2% (na 31.12.2005: 44,3%). Spadek wynika ze zmiany rentowności jednostek zależnych Grupy w poszczególnych krajach.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	31.12.2006	31.12.2005
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	350	8 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	8 986	3 483
	<u>9 336</u>	<u>11 540</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	40	760
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	720	503
	<u>760</u>	<u>1 263</u>

Różnice przejściowe po kompensatach uwzględnione przy kalkulacji podatku odroczonego dotyczą następujących pozycji:

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	6 867	5 760	760	1 263
Należności	540	(41)	-	-
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	423	1 229	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	899	4 605	-	-
Pozostałe różnice	607	(13)	-	-
	<u>9 336</u>	<u>11 540</u>	<u>760</u>	<u>1 263</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	6 355	5 760	1 182	1 263
Należności	540	492	-	533
Rezerwy	423	1 229	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	899	4 605	-	-
Pozostałe różnice	1 629	-	88	13
	<u>9 846</u>	<u>12 086</u>	<u>1 270</u>	<u>1 809</u>



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2006 są następujące:

Polska	5 588
Czechy	3 335
Holandia	2 421
Węgry	7 358
Ukraina	1 973
	<u>20 675</u>

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych za lata poprzednie	Straty podatkowe, na które utworzono aktywo z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2007	7 467	4 730	2 737
2008	3 123	-	3 123
2009	1 812	-	1 812
2010	2 107	-	2 107
2011	107	-	107
Bez limitu czasowego	6 059	-	6 059
	<u>20 675</u>	<u>4 730</u>	<u>15 945</u>

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa wykazała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od kwot 4 730 tys. zł, dotyczących nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych pozostających do rozliczenia i należących głównie do segmentu „Polska”. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparta została na prognozach stabilnego przyszłego zysku podatkowego w okresie umożliwiającym rozliczenie strat z lat ubiegłych. Nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych z lat ubiegłych pozostających do rozliczenia przez Spółki w pozostałych (poza Polską) krajach ze względu na niepewność co do możliwości ich rozliczenia oraz braku historii osiągania przez nie zysków podatkowych. Grupa nie przewiduje, że straty te zostaną rozpoznane jako aktywo z tytułu podatku odroczonego w najbliższej przyszłości.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 10 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2006 r. i 2005 r.:

2006	Grunty	Budynki i	Maszyny i	Środki	Inne	Środki trwałe	Razem
		nakłady na					
		rozwój			aktywa trwałe		
		restauracji					
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 31/12/2005	1 124	225 866	119 480	688	5 338	6 354	358 850
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 2)	788	2 612	-	-	50	-	3 450
Stan na 1/1/2006 (po reklasyfikacji)	1 912	228 478	119 480	688	5 388	6 354	362 300
Akwizycje (Nota 4)	-	3 565	1 064	113	837	-	5 579
Zwiększenia	-	5 802	13 028	111	1 305	34 199	54 445
Zmniejszenia	-	(4 477)	(1 516)	(210)	(846)	(1 287)	(8 336)
Przeniesienia	-	14 904	906	226	2 564	(18 600)	-
Przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 19)	(1 004)	(3 172)	-	-	-	-	(4 176)
Różnice kursowe	38	2 774	2 489	12	187	217	5 717
Stan na 31/12/2006	946	247 874	135 451	940	9 435	20 883	415 529
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 31/12/2005	-	104 023	72 209	523	3 559	-	180 314
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 2)	-	620	-	-	47	-	667
Stan na 1/1/2006 (po reklasyfikacji)	-	104 643	72 209	523	3 606	-	180 981
Zwiększenia	-	23 477	12 844	143	1 021	-	37 485
Zmniejszenia	-	(2 442)	(846)	(154)	(446)	-	(3 888)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	(315)	-	-	-	-	(315)
Różnice kursowe	-	1 162	1 481	6	133	-	2 782
Stan na 31/12/2006	-	126 525	85 688	518	4 314	-	217 045
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2006	-	5 450	-	-	-	1 728	7 178
Zwiększenia	-	2 217	-	-	23	-	2 240
Zmniejszenia	-	(2 174)	-	-	-	(521)	(2 695)
Przeniesienia	-	32	-	-	-	(32)	-
Różnice kursowe	-	16	14	-	10	16	56
Stan na 31/12/2006	-	5 541	14	-	33	1 191	6 779
<b>Wartość netto 1/1/2006</b>	<b>1 912</b>	<b>118 385</b>	<b>47 271</b>	<b>165</b>	<b>1 782</b>	<b>4 626</b>	<b>174 141</b>
<b>Wartość netto 31/12/2006</b>	<b>946</b>	<b>115 808</b>	<b>49 749</b>	<b>422</b>	<b>5 088</b>	<b>19 692</b>	<b>191 705</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2005	Grunty	Budynki i	Maszyny i	Środki	Inne	Środki trwałe	Razem
		nakłady na			rzeczowe		
		rozwój	urządzenia	transportu	aktywa trwałe	w budowie	
		restauracji					
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 31/12/2004	1 310	212 672	108 226	860	5 635	9 249	337 952
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 2)	796	2 636	-	-	50	-	3 482
Stan na 1/1/2005 (po reklasyfikacji)	2 106	215 308	108 226	860	5 685	9 249	341 434
Akwizycje	-	6 012	1 428	22	242	87	7 791
Dodatkowe zwiększenia	-	8 072	9 708	-	286	16 529	34 595
Zmniejszenia	-	(6 425)	(4 326)	(194)	(1 328)	(1 710)	(13 983)
Przeniesienia	-	12 473	4 800	-	503	(17 776)	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 19)	(183)	(6 566)	-	-	-	-	(6 749)
Różnica kursowe	(11)	(396)	(356)	-	-	(25)	(788)
Stan na 31/12/2005	1 912	228 478	119 480	688	5 388	6 354	362 300
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 31/12/2004	-	91 156	64 980	490	4 037	-	160 663
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 2)	-	494	-	-	38	-	532
Stan na 1/1/2005 (po reklasyfikacji)	-	91 650	64 980	490	4 075	-	161 195
Zwiększenia	-	18 424	11 793	91	326	-	30 634
Zmniejszenia	-	(3 869)	(4 344)	(58)	(795)	-	(9 066)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	(1 426)	-	-	-	-	(1 426)
Różnice kursowe	-	(136)	(220)	-	-	-	(356)
Stan na 31/12/2005	-	104 643	72 209	523	3 606	-	180 981
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2005	-	6 662	-	-	-	1 729	8 391
Zwiększenia	-	626	-	-	-	-	626
Zmniejszenia	-	(1 838)	-	-	-	-	(1 838)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Stan na 31/12/2005	-	5 450	-	-	-	1 728	7 178
<b>Wartość netto 1/1/2005</b>	<b>2 106</b>	<b>116 996</b>	<b>43 246</b>	<b>370</b>	<b>1 610</b>	<b>7 520</b>	<b>171 848</b>
<b>Wartość netto 31/12/2005</b>	<b>1 912</b>	<b>118 385</b>	<b>47 271</b>	<b>165</b>	<b>1 782</b>	<b>4 626</b>	<b>174 141</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Poniższe rzeczowe aktywa trwałe obejmują pozycje w leasingu finansowym, w którym Grupa jest leasingobiorcą:

	Grunty	Budynki	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 31/12/2006	827	2 738	53	3 618
Umorzenie na 31/12/2006	-	787	53	840
Wartość netto 31/12/2006	827	1 951	-	2 778
Wartość brutto na 31/12/2005	788	2 613	50	3 451
Umorzenie na 31/12/2005	-	621	47	668
Wartość netto 31/12/2005	788	1 992	3	2 783

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników majątku trwałego w okresach dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 i 2005 roku:

	2006	2005
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	1 082	489
Wartość netto zbytych rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(1 753)	(3 200)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(671)	(2 711)
Zysk ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (Nota 19)	2 082	-
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 411	(2 711)

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytych jako zabezpieczenie kredytów bankowych wynosi 164 152 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 34 427 tys. zł (poprzedni okres: 28 248 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 3 058 tys. zł (poprzedni okres: 2 386 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 11 Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2006 i 2005:

2006	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje do używania znaku towarowego Pizza Hut i KFC	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2006	338	8 389	14 851	8 843	32 421
Akwizycje (Nota 4)	-	1 076	89	42	1 207
Zwiększenia	-	-	1 280	241	1 521
Zmniejszenia	(349)	-	(193)	(118)	(660)
Różnice kursowe	11	-	288	50	349
Stan na 31/12/2006	-	9 465	16 315	9 058	34 838
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2006	39	1 377	9 642	4 979	16 037
Zwiększenia	69	2 861	1 814	1 364	6 108
Zmniejszenia	(110)	-	(193)	(119)	(422)
Różnice kursowe	2	-	147	36	185
Stan na 31/12/2006	-	4 238	11 410	6 260	21 908
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2006	-	-	104	-	104
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(4)	-	(4)
Różnice kursowe	-	-	1	-	1
Stan na 31/12/2006	-	-	101	-	101
<b>Wartość netto 1/1/2006</b>	<b>299</b>	<b>7 012</b>	<b>5 105</b>	<b>3 864</b>	<b>16 280</b>
<b>Wartość netto 31/12/2006</b>	<b>-</b>	<b>5 227</b>	<b>4 804</b>	<b>2 798</b>	<b>12 829</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2005	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje do używania znaku towarowego Pizza Hut i KFC	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2005	-	-	13 346	5 962	19 308
Akwizycje (Nota 4)	342	8 389	-	-	8 731
Zwiększenia	-	-	1 743	3 037	4 780
Zmniejszenia	-	-	(186)	(142)	(328)
Różnice kursowe	(4)	-	(52)	(14)	(70)
Stan na 31/12/2005	338	8 389	14 851	8 843	32 421
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2005	-	-	8 008	4 444	12 452
Zwiększenia	40	1 377	1 837	563	3 817
Zmniejszenia	-	-	(188)	(19)	(207)
Różnice kursowe	(1)	-	(15)	(9)	(25)
Stan na 31/12/2005	39	1 377	9 642	4 979	16 037
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2005	-	-	104	-	104
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2005	-	-	104	-	104
<b>Wartość netto 1/1/2005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 234</b>	<b>1 518</b>	<b>6 752</b>
<b>Wartość netto 31/12/2005</b>	<b>299</b>	<b>7 012</b>	<b>5 105</b>	<b>3 864</b>	<b>16 280</b>

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne i prawne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 5 750 tys. zł (poprzedni okres: 3 493 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 358 tys. zł (poprzedni okres: 324 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 12 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu	4 765	-
Zwiększenia (Nota 4)	18 666	4 819
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	85	(54)
Stan na koniec okresu	<u>23 516</u>	<u>4 765</u>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b><u>4 765</u></b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b><u>23 516</u></b>	<b><u>4 765</u></b>

Wartość firmy w kwocie 18 666 tys. zł (18 524 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 142 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 spółki American Restaurants Kft., co opisano w Nocie 4. Natomiast wartość firmy w kwocie 4 819 tys. zł (4 992 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 po zwiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 227 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005.

#### *Testy na utratę wartości dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne zawierające wartość firmy*

W związku z tym, że restauracje nabyte podczas przejęcia miklik's food s.r.o. zostały przekształcane w restauracje KFC i są zarządzane wspólnie z pozostałymi restauracjami KFC w Republice Czeskiej, działalność restauracji przejętych i przekształconych w KFC rozpatruje się jako grupę ośrodków wypracowujących środki pieniężne, która odniesie korzyści z efektu synergii w związku z tym nabyciem. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne w przypadku nabycia American Restaurants Kft. są prowadzone restauracje KFC i Pizza Hut.

Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest spójna z zasadami sprawozdawczości według segmentów, jakie zostały określone zgodnie z MSR 14.

#### *Sprawozdawczość według segmentów.*

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości oraz dane z 5 letniego biznes planu. Do dyskontowania przewidywanych przepływów pieniężnych wykorzystano stopę dyskontową wynoszącą w przybliżeniu 10,9% przed opodatkowaniem. W przypadku testu na utratę wartości dla wartości firmy powstałej przy przejęciu miklik's food s.r.o. budżetowa marża zysku operacyjnego została założona na poziomie 8% , natomiast stopa wzrostu zastosowana w celu ekstrapolacji przepływów pieniężnych na poziomie 5%. Podobne założenia przyjęto dla testu na utratę wartości dla wartości firmy powstałej przy nabyciu spółki American Restaurants Kft. Patrz także Nota 33.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 13 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r., zostały przedstawione poniżej:

	2006	2005
Przedpłacone czynsze	13 308	13 586
Depozyty na poczet czynszu	3 869	5 117
Pozostałe	549	1 047
	<u>17 726</u>	<u>19 750</u>

#### 14 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosiła 795 tys. zł oraz 594 tys. zł odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2006 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 201 tys. zł. W analogicznym okresie poprzedniego okresu wynosiły one 434 tys. zł. Zapasy o wartości 6 383 tys. zł (5 973 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r.) podlegają zastawowi rejestrowemu jako zabezpieczenie kredytu bankowego w ABN Amro Bank Polska (Nota 21).

#### 15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	2006	2005
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	9 805	7 572
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (Nota 32)	93	1 038
Inne należności podatkowe	3 853	6 793
Pozostałe	1 379	1 348
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 670)	(3 288)
	<u>11 460</u>	<u>13 463</u>

#### 16 Pozostałe aktywa obrotowe

	2006	2005
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	2 420	377
Przedpłacone koszty najmu	1 926	1 173
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	293	715
Pozostałe	1 337	115
	<u>5 976</u>	<u>2 380</u>



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	2006	2005
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 344	26 277
Środki pieniężne w kasie	10 897	5 298
	<u>25 241</u>	<u>31 575</u>

#### 18 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

W listopadzie 2006 Grupa zakupiła za 9 954 tys. zł certyfikaty depozytowe, których termin zapadalności minął w styczniu 2007. Wartość bilansowa inwestycji na dzień 31 grudnia 2006 wynosiła 9 984 tys. zł. Maksymalne ryzyko kredytowe związane z powyższymi aktywami jest zbliżone do ich wartości bilansowej. Efektywna stopa procentowa wynosi 4,59 %. Grupa uznaje ryzyko kredytowe związane z tymi aktywami za niskie ze względu na bardzo dobrą sytuację finansową ich emitentów

W styczniu 2007 roku minął termin zapadalności wspomnianych aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i Spółka zrealizowała przychody pieniężne w wartości nominalnej tych aktywów.

#### 19 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W roku 2006 została sfinalizowana sprzedaż dwóch budynków zlokalizowanych w Polsce, w których Grupa prowadzi restauracje, za kwotę 5 000 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie zysku na sprzedaży rzeczowych składników majątku zaklasyfikowanych jako aktywo trwale przeznaczone do sprzedaży.

	2006	2005
Przychody ze aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5 000	-
Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	<u>(2 918)</u>	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	<u>2 082</u>	-

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2006 r. nieruchomości została zaklasyfikowana jako aktywo trwale przeznaczone do sprzedaży i ujęta według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Sfinalizowanie transakcji sprzedaży planowane jest na kwiecień 2007 roku

Wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2006 wyniosła 3 861 tys. zł.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia należą do segmentu „Polska”.

#### 20 Kapitał własny

##### *Kapitał akcyjny*

Jak opisano w Nocie 1a, 27 kwietnia 2005 r. akcje Amrest Holding N. V. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2006 spółka posiada 13 500 000 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 15 000 000 akcji.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania okresowych przychodów z tytułu dywidendy jak również do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym każda akcja reprezentuje 1 głos.

#### *Pozostałe kapitały zapasowe*

Pozostałe kapitały zapasowe w kwocie 6 191 tys. zł dotyczą bezzwrotnych wpłat na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW.

#### *Różnice kursowe z przeliczenia*

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują całość różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych Spółki na złote polskie.

## 21 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<b>Długoterminowe</b>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kredyty bankowe	72 140	77 381
Pożyczki od jednostek niepowiązanych – YUM! (Nota 32)	-	1 332
Pożyczki od jednostek powiązanych – IRI (Nota 32)	-	1 727
	<u>72 140</u>	<u>80 440</u>

<b>Krótkoterminowe</b>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kredyty bankowe	918	18 321
	<u>918</u>	<u>18 321</u>

#### **Kredyty bankowe**

		<u>Efektywna stopa procentowa</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
W PLN	BPH-PBK	6,62 %	918	1 466
W PLN	ABN Amro	5,02 %	-	24 778
W CZK	ABN Amro	3,42 %	72 140	69 458
			<u>73 058</u>	<u>95 702</u>

Na kredyty bankowe składają się głównie kredyty inwestycyjne oprocentowane stawką zmienną w oparciu o stopy referencyjne PRIBOR i WIBOR. Obciążenie kredytów ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania występuje w cyklach miesięcznych (miesięczna zmiana WIBOR i PRIBOR).

Zgodnie z umową kredytu z ABN Amro Bank N.V. („ABN Amro”) z dnia 4 kwietnia 2005 r. Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów trwałych netto definiowany jako skonsolidowany kapitał pomniejszony o wartość wartości niematerialnych netto i ujemnej wartości firmy do sumy bilansowej).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek bankowych zostały opisane w Nocie 28.

#### Pożyczki od jednostek niepowiązanych

		Efektywna stopa procentowa	2006	2005
W USD	YUM!	8,00%	-	1 332

#### Pożyczki od jednostek powiązanych

		Efektywna stopa procentowa	2006	2005
W USD	IRI	8,00%	-	1 727

Rozliczenie pożyczek od YUM! oraz IRI zostało omówione w Nocie 32 .

Efektywne stopy procentowe są zbieżne ze stopami rynkowymi dla określonych typów kredytów i pożyczek. W związku z tym, wartość godziwa przedstawionych powyżej zobowiązań nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	2006	2005
Od 1 do 2 lat	13 741	38 071
Od 2 do 5 lat	41 223	42 369
Powyżej 5 lat	17 176	-
	<u>72 140</u>	<u>80 440</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.:

	2006	2005
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	10 202	3 784
- wygasające po upływie jednego roku	23 831	29 342
	<u>34 033</u>	<u>33 126</u>

## 22 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników obejmują rezerwy na długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy, a także dwa plany płatności dla pracowników regulowane akcjami.

#### *Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy*

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 913 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz w kwocie 791 tys. zł na 31 grudnia 2005 r. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 7,7% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 40% w skali roku 2006.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Program opcji pracowniczych 1

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował kluczowych pracowników Grupy. W momencie debiutu Grupy na GPW – 27 kwietnia 2005 r. dokonano modyfikacji planu na rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejął ARC (Nota 1a). ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał.

#### Program opcji pracowniczych 2

W kwietniu 2005 r., Grupa wprowadziła kolejny Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o kluczowych pracownikach. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Zarząd, nie może jednak przekroczyć 3% wszystkich akcji znajdujących się w obrocie. Ponadto, liczba akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji jest ograniczona do 200 000 rocznie. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w PLN	Okres ważności opcji
<u>Program 1</u>				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
<u>Program 2</u>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
Suma	154 300			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów przedstawione są poniżej za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 r.:

	2006			2005		
	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 20,6	79 300	203 900	PLN 18,9	-	342 210
Wykorzystane w okresie	PLN 18,3	-	(9 140)	PLN 18,5	-	(138 310)
Umorzone w okresie	PLN 19,7	(2 900)	(12 560)	-	-	-
Przyznane w okresie	PLN 48,4	75 000	-	PLN 24,2	79 300	-
Stan na koniec okresu	PLN 26,9	151 400	182 200	PLN 20,6	79 300	203 900
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 20,0	15 760	146 660	PLN 19,5	-	146 773

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwa pracy świadczonej w zamian za wydane opcje na akcje jest mierzona za pomocą wartości godziwej przyznanych opcji. Oszacowana wartość godziwa świadczeń jest mierzona za pomocą modelu trójmianowego oraz modelu opartego na metodzie Monte-Carlo. Jedną z danych wejściowych używanych w powyższym modelu jest okres ważności opcji (10 lat). Możliwość wcześniejszego wykonania opcji jest uwzględniona w modelu trójmianowym.

Wartość godziwa opcji na moment nadania została ustalona na podstawie poniższych parametrów:

	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 31/12/2006 Plan 2	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005 Plan 2	Nadane do końca 2004 Plan 1	Nadane do końca 2004 Plan 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8	PLN 6,6
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 48,3	PLN 24,0	PLN 18,6	PLN 18,6
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	31%	40%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat	7,5 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2008 r.)	18,8%	18,8%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	4,98%	4,5%	4,5%	5,8%

\* W związku z faktem, iż przed 2006 rokiem Spółka nie posiadała historii notowań na GPW, oczekiwana zmienność ceny akcji dla wyceny nadań sprzed 2006 roku została oparta na historycznej zmienności cen akcji porównywalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie (obliczona na podstawie średnioważonego pozostałego okresu ważności opcji), skorygowanej o wszelkie oczekiwane zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadań z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem ponad dwukrotnego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

Opcje są przyznawane po wypełnieniu warunków dotyczących okresu zatrudnienia. Plan nie przewiduje żadnych dodatkowych warunków rynkowych, od których uzależniona byłaby realizacja opcji.

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2005 roku zostały przedstawione poniżej:

	2006	2005
Wartość świadczeń pracowników	497	203
	497	203

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 23 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2006	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2006
Umowy rodzące obciążenia	3 150	909	(323)	(449)	35	3 322
Rezerwa na koszty sądowe	1 540	703	-	-	-	2 243
	<u>4 690</u>	<u>1 612</u>	<u>(323)</u>	<u>(449)</u>	<u>35</u>	<u>5 565</u>

31 grudnia 2005	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2005
Umowy rodzące obciążenia	1 482	1 668	-	-	-	3 150
Inne	1 540	-	-	-	-	1 540
	<u>3 022</u>	<u>1 668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 690</u>

#### *Rezerwa na umowy rodzące obciążenia*

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom. Rezerwa została obliczona przy zastosowaniu 10,9% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10 % (z poziomu 10,9% do 12%) skutkowałoby zmniejszeniem rezerwy o 25 tys. zł.

#### *Rezerwa na koszty sądowe*

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z bieżącej działalności Grupy. Jak zostało to przedstawione w powyższej tabeli, na dzień bilansowy Grupa wykazała rezerwę na koszty postępowań sądowych, która przedstawia najbardziej wiarygodny szacunek prawdopodobnych strat spodziewanych jako rezultat wspomnianych sporów i postępowań prawnych. Grupa utworzyła na postępowanie sądowe dodatkową rezerwę w wysokości 703 tys. zł.

#### 24 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część rozliczanych w czasie przychodów z tytułu usług reklamowych świadczonych jednemu z dostawców Grupy (jednostka niepowiązana). Część krótkoterminowa tych zobowiązań jest wykazana w Nocie 25. W poprzednich okresach Grupa otrzymała wynagrodzenie w kwocie 750 tys. dol. z tytułu usług reklamowych, które będą świadczone w ciągu pięciu lat począwszy od 1 stycznia 2006 r. Przychody przyszłych okresów z tego tytułu wyniosły na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. odpowiednio 1 521 tys. zł i 2 027 tys. zł.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. obejmują następujące pozycje:

	2006	2005
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	60 947	46 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 119	31 502
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	7 428	5 133
Zobowiązania wobec pracowników	5 162	3 911
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń socjalnych	3 447	2 378
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	1 711	2 265
Zaliczka na poczet sprzedanych restauracji	-	1 000
Otrzymane depozyty	80	152
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 32)	3 404	1 851
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	7 335	4 667
Premie dla pracowników	3 669	2 668
Usługi marketingowe	-	-
Niewykorzystane urlopy	1 362	939
Usługi profesjonalne	2 255	1 015
Pozostałe	49	45
Przychody przyszłych okresów część krótkoterminowe (Nota 24)	800	507
Fundusz socjalny	481	532
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	2 481	998
	<u>75 448</u>	<u>54 896</u>

#### 26 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2006	2005
Płatne do 1 roku	68	45
Płatne od 1 roku do 5 lat	413	272
Płatne powyżej 5 roku	2 913	2 965
	<u>3 394</u>	<u>3 282</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2006	2005
Płatne w okresie do 1 roku	669	1 211
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 657	2 486
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 972	5 802
Razem minimalne opłaty leasingowe	9 298	9 499
Przysłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 904)	(6 217)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>3 394</u>	<u>3 282</u>

Powyższe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczą jednego kontraktu – patrz Nota 2.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 27 Leasing operacyjny

Grupa zawarła wiele nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, głównie dotyczących najmu restauracji. W przypadku restauracji, umowy najmu zawierane są przeciętnie na okres 10 lat i podlegają minimalnemu okresowi wypowiedzenia w przypadku zakończenia umowy.

Przewidywane minimalne opłaty leasingowe dotyczące umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia zostały przedstawione poniżej:

	2006	2005
Płatne w okresie do 1 roku	38 914	35 382
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	142 434	117 556
Płatne w okresie powyżej 5 lat	107 925	97 190
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>289 273</u>	<u>250 128</u>

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy roku 2006 i 2005 przedstawiają się następująco:

	2006			2005		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	12 565	1 605	14 170	10 692	1 896	12 588
Węgry	1 445	303	1 748	-	-	-
Polska	18 651	10 471	29 122	20 915	6 814	27 729
	<u>32 661</u>	<u>12 379</u>	<u>45 040</u>	<u>31 607</u>	<u>8 710</u>	<u>40 317</u>

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego są następujące:

	2006	2005
Republika Czeska	83	-
Węgry	35	-
Polska	1 977	2 001
	<u>2 095</u>	<u>2 001</u>

Na dzień 31 grudnia 2006 r. przewidywane przychody z tytułu minimalnych opłat subleasingowych dotyczące umów subleasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia wynoszą 2 087 tys. zł.

#### 28 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę są zabezpieczone różnymi formami zastawu i hipoteki na rzeczowych aktywach trwałych oraz zapasach. Wartość tych zabezpieczeń opisano w Nocie 10 i Nocie 14.



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 29 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2006 i 2005 został obliczony w następujący sposób:

	2006	2005
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	38 642	22 111
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	13 500 000	10 000 000
Wpływ emisji akcji	-	2 387 671
Wpływ udzielonych opcji na akcje	36 130	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 536 130	12 387 671
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	2,86	1,78
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	2,85	1,78

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikających z udzielonych opcji na akcje jest nieznacznie rozważający. Dotyczy on głównie opcji na akcje przydzielonych w roku 2005.

#### 30 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franczyzy, Grupa zobowiązana jest, do okresowego podnoszenia standardu, modyfikacji, renowacji oraz wymiany wszystkich lub części swoich restauracji lub ich instalacji, oznakowania lub jakiegokolwiek wyposażenia, systemów lub zapasów używanych w restauracjach, w celu dostosowania ich do bieżących standardów. Wymagany jest przy tym, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwa gruntowne remonty wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Przewidywane przez Grupę wydatki na ten cel wynoszą rocznie około 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

#### 31 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zmiany stanu wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w kolejnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
Stan na początek okresu	574	80
Nabycie udziałów	10	35
Udział w zyskach	637	459
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec roku	1 221	574

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, oraz podstawowe dane finansowe tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2006						
Worldwide Communication Services LLC	USA	156	82	-	(83)	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	41	98	-	(7)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	2 758	2 664	19 525	18	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	2 410	882	10 458	445	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	664	653	775	(17)	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	2 518	301	4 602	1 481	45,00

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2005						
Worldwide Communication Services LLC	USA	265	91	230	357	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	51	100	173	(28)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	3 307	3 100	19 844	126	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	1 594	511	11 620	538	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	655	626	-	-	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	927	191	1 538	636	35,00

### 32 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

#### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
MPI Sp.z o.o.	26	474
American Retail Concepts	11	-
American Retail Systems Sp.z o.o.	-	8
Jednostki stowarzyszone	56	556
	<u>93</u>	<u>1 038</u>

#### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
American Retail Concepts	556	-
American Retail Systems Sp.z o.o.	161	110
Jednostki stowarzyszone	2 687	1 741
	<u>3 404</u>	<u>1 851</u>

## AmRest Holdings N.V.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
International Restaurant Investments, LLC	-	1 727
Jednostki stowarzyszone	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	1 727

### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
MPI Sp.z o.o.	26	41
American Retail Systems Sp.z o.o.	84	214
Jednostki stowarzyszone	72	521
	<hr/>	<hr/>
	182	776

### Zakupy towarów i usług

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
YUM!	-	8 705
MPI Sp.z o.o.	281	198
American Retail Concepts	3 116	4 862
American Retail Systems Sp. z o.o.	1 609	3 460
Jednostki stowarzyszone	18 193	19 010
	<hr/>	<hr/>
	23 199	36 235

### Zakupy dotyczące środków trwałych – prawa do używania znaków Pizza Hut i KFC (opłaty wstępne):

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
YUM!	-	119
	<hr/>	<hr/>
	-	119

### Znaczący inwestor i podmioty z nim powiązane

#### ARC

Zgodnie z opisem w notcie 1(a), na dzień 31 grudnia 2006 r. największym akcjonariuszem Grupy i znaczącym inwestorem jest spółka IRI z siedzibą w Stanach Zjednoczonych posiadająca 37,50 % akcji. IRI jest spółką kontrolowaną w 100% przez ARC, z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Christian R. Eisenbeiss, którzy obecnie wchodzi w skład jej Rady Nadzorczej, jak również Henry J. McGovern, który jest członkiem zarządu Grupy oraz pełni funkcję Dyrektora Wykonawczego w Polsce i Republice Czeskiej.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Obecna struktura własności spółki ARC przedstawia się następująco:

	<u>Procent udziału własności</u>
Donald M. Kendall, Sr.	30,00%
Donald M. Kendall, Jr.	18,25%
Christian R. Eisenbeiss	28,36%
Henry J. McGovern	22,49%
David A. Bobilya	0,90%

Na rzecz Grupy świadczone również usługi zarządcze i doradcze dostarczane przez ARC czeskim oraz polskim podmiotom Grupy. Głównym obowiązkiem ARC jest świadczenie usług zarządczych, włączając w to wypłatę pensji i innych wydatków niektórym członkom Zarządu Grupy. Podmioty zależne Grupy otrzymują comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków. Wartość opłat poniesionych przez Grupę oraz podmioty zależne z tego tytułu wynosiła 3 116 tys. zł oraz 4 862 tys. zł za okres kolejnych dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2006 i 2005 roku.

Dodatkowo Grupa utworzyła rezerwę w roku 2006 w wysokości 1 611 tys. zł na przewidywane koszty związane z usługami zarządzania świadczonymi przez ARC.

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. jedynie ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich przyszłych zobowiązań Spółki w związku z planem płatności dla pracowników regulowanych akcjami (Nota 22).

#### *ARS, MPI*

Grupa wynajmuje od American Retail Systems Sp. z o.o. (ARS) trzy restauracje na warunkach rynkowych zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 10 500 tys. zł (taka sama kwota na dzień 31 grudnia 2005 r.; Nota 13). Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki ARS w związku z zawarciem umowy najmu 4 restauracji na okres 10 lat rozpoczynający się w 2007 r.

Biura Zarządu Grupy we Wrocławiu również znajdują się w budynkach będących własnością ARS oraz Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (MPI), należącej do pana Henry'ego McGovern'a.

Koszty wynajmu i pozostałe koszty, poniesione przez Grupę oraz spółki od niej zależne na rzecz ARS wyniosły, 1 609 tys. zł oraz 3 460 tys. zł za dwanaście miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone firmie pana Henry'ego McGovern'a - MPI wyniosły odpowiednio, 281 tys. zł oraz 198 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosły 161 tys. zł i 110 tys. PLN na 31 grudnia 2006 r.

#### *YUM!*

YUM! przestał być jednostką powiązaną w dniu 27 kwietnia 2005 r. W wyniku emisji na rynku pierwotnym na GPW w Warszawie (Nota 1), YUM! przestał być akcjonariuszem spółki. Do 27 kwietnia 2005 r. oraz po tej dacie spółki Grupy miały znaczące transakcje ze spółkami z Grupy YUM!, zawierające pożyczki i związane z nimi odsetki jak też opłaty wstępne, opłaty za kontynuację umowy franszyzy i opłat za odnowienie franszyzy. Wartość tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 27 kwietnia 2005 roku wynosiła 9 109 tys. zł.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Od 1 stycznia 2005  
do 27 kwietnia 2005

Opłaty wstępne – prawo do używania znaków Pizza Hut i KFC (porównaj Nota 1(f))	119
Opłaty za okres kontynuacji umów franczyzy (porównaj Nota 1 (f))	8 705
Odsetki	285
Razem	9 109

Z dniem 1 kwietnia 2006 roku weszło w życie zwolnienie z długu, na podstawie otrzymanych w dniu 4 sierpnia 2006 roku od akcjonariusza International Restaurants Investments, LLC (IRI) podpisanych umów zwolnienia z długu. Umowy te obejmują udzielone Grupie przez IRI i YUM! w poprzednich latach pożyczki. Na dzień 1 kwietnia 2006 r. wartość tych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła 3 396 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2005 r. 3 059 tys. zł (1 332 tys. zł YUM! i 1 727 tys. zł IRI). Z dniem 1 kwietnia 2006 roku YUM! dokonał transferu należności z tytułu powyższych pożyczek do IRI. W związku z tym Grupa wykazała przychód w bieżącym okresie w kwocie 3 396 tys. zł odpowiadający wartości bilansowej pożyczek na dzień rozliczenia (Nota 7).

#### **Jednostki stowarzyszone**

##### *Worldwide Communication Services LLS*

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne (WCS) dostarczają Grupie usługi marketingowe. Opłaty za świadczone usługi marketingowe (głównie poprzez spółkę zależną od WCS – Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.) wyniosły w okresie dwunastu miesięcy 2006 roku 17 919 tys. zł oraz odpowiednio 19 009 tys. zł w roku 2005.

#### **Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem**

Jak wspomiano powyżej, niektórzy członkowie kierownictwa Spółki wynagradzani są bezpośrednio przez ARC, które refakturuje Grupę tymi kosztami zgodnie z określonymi umowami. Wynagrodzenia kierownictwa (członkowie zarządu AmRest Holdings N.V.) wypłacone przez ARC kształtowało się następująco:

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2006	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2005
Wynagrodzenie członków rady nadzorczej	120	-
<i>Zawierający dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Wynagrodzenie członków zarządu	1 206	1 720
<i>Zawierający dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>		

Kluczowi pracownicy spółki biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 22). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 76 tys. zł oraz 24 tys. zł w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2006 oraz 2005 odpowiednio.

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Liczba przyznanych opcji	117 000	107 000
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	83 400	74 734
Wartość godziwa opcji na moment nadania	918 300 PLN	763 300 PLN

Wynagrodzenie kierownictwa wypłacone przez ARC odnoszące się do usług świadczonych na rzecz Grupy wyniosło 3 282 tys. zł oraz 3 383 tys. zł w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2006 oraz 2005 odpowiednio.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

## **AmRest Holdings N.V.**

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### **33 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe**

#### *Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków*

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, a także kalkulacji podatku odroczonego.

#### *Szacowana utrata wartości przez wartości firmy*

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1n. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 12). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

Zwiększenia wartości firmy w 2006 r. związane są z nabyciem American Restaurants Kft (Nota 4 i 12). Powstała na skutek tego wartość firmy była testowana pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006.

Zwiększenie stopy dyskontowej o 10% (z poziomu 10,9% do 12,0%) lub obniżenie przyszłych przepływów pieniężnych o 10% nie skutkowałoby stworzeniem odpisu aktualizującego wartość firmy.

#### *Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych*

Patrz Nota 10.

#### *Szacowane stawki amortyzacji*

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 o około 3 200 tys. zł.

#### *Rezerwy*

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 23.

#### *Podatek odroczonego*

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonego wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych z lat poprzednich. Patrz Nota 9.

#### *Ważne osądy księgowe*

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – patrz Nota 1f, 2, 26, 27, oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – Nota 9.

### **34 Instrumenty finansowe**

Grupa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Całościowy program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Spółkę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

#### *Ryzyko kredytowe*

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz certyfikaty depozytowe jako instrumenty utrzymane do terminu wymagalności (Nota 18). Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart kredytowych. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 20 265 tys. zł.

#### *Ryzyko zmian stóp procentowych*

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 21). Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmiennych stóp procentowych.

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż jej waluta pomiaru operacji gospodarczych, takich jak dolary amerykańskie, euro oraz korony czeskie. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych, rozpoznanych aktywów i pasywów oraz udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych. Ponadto, czynsze związane ze znaczną częścią umów najmu Grupy, są indeksowane w stosunku do kursu dolara amerykańskiego czy euro. Pomimo, iż Grupa, o ile to możliwe, stara się podpisywać umowy najmu w walucie lokalnej, wielu wynajmujących ciągle wymaga, aby opłaty czynszowe były indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego.

W celu ograniczania ryzyka walutowego Grupa, między innymi, stara się zredukować wpływ krótkookresowych wahań kursów walutowych. Jednakże w dłuższym okresie czasu, trwałe zmiany kursów walutowych oraz stóp procentowych miałyby wpływ na skonsolidowane wyniki Spółki.

Grupa posiada udziały w spółkach zależnych działających w Republice Czeskiej oraz na Węgrzech, których aktywa netto narażone są na ryzyko walutowe.

Grupa nie stosuje transakcji terminowych na istotną skalę w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

#### *Ryzyko związane z płynnością finansową*

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

## **AmRest Holdings N.V.**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania, które nie odbiega istotnie od warunków rynkowych.

### **35 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

- W dniu 25 stycznia 2007 roku zostało podpisane niewiążące wstępne memorandum pomiędzy AmRest oraz Starbucks Cofee EMEA B.V. (Starbucks). Memorandum dotyczy potencjalnej współpracy w zakresie otwierania i prowadzenia restauracji Starbucks przez spółkę joint venture utworzoną przez AmRest i Starbucks.
- W dniu 8 marca 2007 roku została podpisana Umowa Rozwoju z Burger King Europe GmbH dotycząca otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w Załączniku nr 1. Otwarcie pierwszej restauracji Burger King planowane jest na drugi kwartał 2007 roku.
- W dniu 9 marca 2007 roku AmRest poinformował o ramowych warunkach Umów Franczyzowych zawieranych każdorazowo z Burger King Europe GmbH przy otwarciu poszczególnych restauracji Burger King.
- W dniu 16 marca 2007 roku AmRest poinformował o uzyskaniu akceptacji Yum!, franczyzodawcy marek KFC i Pizza Hut, dotyczącej otwierania i prowadzenia restauracji tych marek w Bułgarii. W związku z tym, że marki Yum! są już obecne na rynku bułgarskim, obecnie funkcjonuje tam łącznie 11 restauracji KFC i Pizza Hut, AmRest nie ma wyłączności na prowadzenie niniejszych marek. W początkowej fazie bułgarskiej inwestycji Spółka skupi się na rozwoju restauracji KFC. Otwarcie pierwszych restauracji tej marki w Bułgarii planowane jest do końca 2007 roku. Uzyskanie niniejszej akceptacji jest kolejnym ważnym krokiem w realizacji strategii Grupy AmRest polegającej na umacnianiu rynkowej pozycji w Europie Środkowo-Wschodniej