

**AmRest Holdings SE**

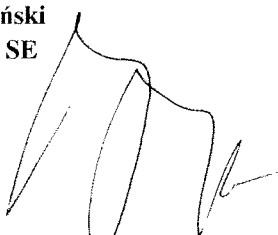
**Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się  
30 czerwca 2009 r.**

**Spis treści:**

	<b>Strona</b>
Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	2
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Noty do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7

**Wojciech Mroczyński**  
**AmRest Holdings SE**

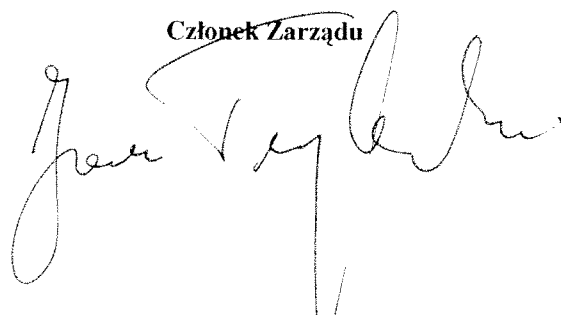
**Członek Zarządu**



Wrocław, 31 sierpnia 2009

**Jacek Trybuchowski**  
**AmRest Holdings SE**

**Członek Zarządu**



**Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat  
za półrocze kończące się 30 czerwca 2009 i 2008 r.**

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
Przychody z działalności restauracji	2	1 044 426	507 582
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(333 535)	(171 086)
Bezpośrednie koszty marketingu		(47 166)	(23 991)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(41 140)	(26 501)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(271 141)	(100 680)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(54 379)	(29 989)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		<u>(202 851)</u>	<u>(88 554)</u>
Koszty działalności restauracji razem		(950 212)	(440 801)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<u>94 214</u>	<u>66 781</u>
Koszty ogólnego zarządu		(62 266)	(35 589)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)		(4 040)	(1 564)
Pozostałe przychody operacyjne		17 977	4 253
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(969)	(771)
Aktualizacja wartości aktywów		<u>(8 466)</u>	<u>(804)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		36 450	32 306
Koszty finansowe	2,4	(17 683)	(6 304)
Przychody finansowe	2,3	16 213	5 556
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,16	24	491
(Strata) ze zbycia jednostek stowarzyszonych		<u>(2 608)</u>	<u>-</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		32 396	32 049
Podatek dochodowy	2,5	(6 080)	(9 244)
<b>Zysk netto</b>		<u>26 316</u>	<u>22 805</u>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		854	(989)
Akcjonariuszy jednostki dominującej		25 462	23 794
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	1k	1,79	1,68
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	1k	1,79	1,67

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2009.

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za półrocze kończące się 30 czerwca 2009 i 2008 r.**

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008</b>
<b>Zysk netto</b>	26 316	22 805
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	48 931	(22 860)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1 057
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7 166	(2 679)
Różnice kursowe od pożyczki	(6 170)	-
Zyski (straty) aktuarialne - plany określonych świadczeń	1 158	742
Udziały w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	1	435
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	(9 706)	5 593
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<u>41 380</u>	<u>(17 712)</u>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>67 696</b>	<b>5 093</b>
<b>Zysk przypadający na:</b>		
Akcjonariusze Spółki	25 462	23 794
Udziały mniejszości	854	(989)

*Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2009.*

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień 30 czerwca 2009 oraz 31 grudnia 2008**

	Noty	2009	2008 po korektach
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	6	499 361	480 315
Wartość firmy		327 833	308 621
Inne wartości niematerialne	7	48 449	43 931
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2,15	823	37 725
Pozostałe aktywa długoterminowe		59 426	57 359
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych		15 498	16 113
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>951 390</b>	<b>944 064</b>
Zapasy	8	19 763	20 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	69 885	70 033
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		7 755	1 098
Pozostałe aktywa obrotowe		15 080	12 263
Pochodne instrumenty finansowe		5 774	9 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		59 453	37 583
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>177 710</b>	<b>151 109</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2</b>	<b>1 129 100</b>	<b>1 095 173</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		427	545
Kapitały zapasowe		286 602	314 808
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych		7 902	(10 353)
Zysk netto		25 462	25 034
Różnice kursowe z przeliczenia		72 822	24 750
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>393 215</b>	<b>354 784</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>20 756</b>	<b>15 045</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>413 971</b>	<b>369 829</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	433 576	391 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	4 130	4 024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		1 693	1 548
Rezerwy		4 115	5 529
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		11 454	10 589
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		521	551
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>455 489</b>	<b>414 175</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11	23 312	40 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	494	597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		235 374	269 642
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		460	394
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>259 640</b>	<b>311 169</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2</b>	<b>715 129</b>	<b>725 344</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 129 100</b>	<b>1 095 173</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009 i 2008 r.**

Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	32 396	32 049
Korekty:		
(Zysk) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(24)	(491)
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2 608	-
Amortyzacja WN i P	2 316	2 048
Amortyzacja środków trwałych	42 864	26 017
Koszt odsetek, netto	15 543	4 780
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(3 083)	(4 291)
(Zysk) z wyzacowania opcji Put	(11 736)	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	969	771
Aktualizacja wartości aktywów	8 462	788
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	1 158	742
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(2 160)	3 133
Zmiana stanu zapasów	1 941	1 821
Zmiana stanu pozostałych aktywów	683	4 865
Zmiana stanu zobowiązań	(12 358)	(17 720)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	117	796
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(10 606)	(8 909)
Zapłacone odsetki	(15 543)	(4 780)
Pozostałe	(8 392)	(2 369)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>45 155</b>	<b>39 250</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	-	(19 296)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	2 767	2 192
Zbycie udziałów w spółkach zależnych	30 465	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(58 267)	(64 968)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(4 748)	(4 430)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(8 708)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(29 783)</b>	<b>(95 210)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	30 000	67 000
Splata wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(10 000)	-
Wpływ z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	534
Splaty kredytów i pożyczek	(15 707)	(22 916)
Wpływ \ splata zobowiązań z tyt. Leasingu finansowego	3	(899)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 296</b>	<b>43 719</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>19 668</b>	<b>(12 241)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>37 583</b>	<b>46 873</b>
<b>Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych</b>	<b>2 202</b>	<b>951</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>59 453</b>	<b>35 583</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009 i 2008 r.**

Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. Wart. Nom.	Opcje pracownicze	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Zyski/Straty z lat ubiegłych	Różnice kursowe	Razem	Udziały mniejszości	Razem
544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 353)	(21 576)	289 147	4 316	293 463
-	-	742	-	742	-	-	742	-	742
-	-	(859)	-	(859)	-	-	(859)	-	(859)
-	-	-	-	-	-	(22 860)	(22 860)	-	(22 860)
1	1 409	-	-	1 409	-	-	1 410	-	1 410
-	-	-	(1 622)	(1 622)	-	-	(1 622)	-	(1 622)
-	-	-	-	-	-	-	-	1 835 (989)	1 835
-	-	-	-	-	23 794	-	23 794	-	22 805
545	311 673	3 960	4 569	320 202	13 441	(44 436)	289 752	5 162	294 914
545	311 673	5 624	(2 489)	314 808	13 770	24 750	353 873	17 996	372 780
(118)	(31 219)	-	-	(31 219)	911 (6 779)	-	911 (38 116)	-	911 (38 116)
427	280 454	5 624	(2 489)	283 589	7 902	24 750	316 668	17 996	334 664
-	-	1 158	-	1 158	-	-	1 158	-	1 158
-	-	859	-	859	-	48 072	48 931	-	48 931
-	(6 170)	-	-	(6 170)	-	-	(6 170)	-	(6 170)
-	-	-	7 166	7 166	-	-	7 166	-	7 166
-	-	-	-	-	-	-	-	1 906	1 906
-	-	-	-	-	25 462	-	25 462	854	26 316
427	274 284	7 641	4 677	286 602	33 364	72 822	393 215	20 756	413 971

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

w tysiącach złotych

stan na 01.01.2008

Program opcji na akcje dla pracowników –

wartość świadczeń pracowników

Program opcji na akcje dla pracowników –

wartość zrealizowanych opcji

Różnice kursowe z przeliczenia

Emisja akcji

Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Kapitał przypadający udziałowcom większościowym

Zysk/(strata) za okres

stan na 30.06.2008

stan na 31.12.2008

Ostateczne nabycie Apple Grove

Holdings LLC

Przeliczenie waluty jednostki dominującej

stan na 01.01.2009

Program opcji na akcje dla pracowników

wartość świadczeń pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Kapitalizacja różnic kursowych pożyczki

Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów

pieniężnych

Kapitał przypadający udziałowcom

większościowym

Zysk/(strata) za okres

stan na 30.06.2009

## **AmRest Holdings SE**

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

Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.

AmRest jest pierwszą w Polsce spółką publiczną działającą w formie Spółki Europejskiej. Celem przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską było zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2009 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2009 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii oraz w Bułgarii, na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks, w USA restauracji Applebee's®, a także własnych restauracji „Rodeo Drive” i „Freshpoint”.

27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holdings 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 była spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r., największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB Asset Management posiadający 20,24% akcji oraz głosów w Spółce.

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



## **AmRest Holdings SE**

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

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

Grupa będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju opisanej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2008.

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

Strony utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o. Czeska AmRest Coffee s.r.o. powstała 14 sierpnia 2007 roku natomiast węgierska spółka AmRest Kávézó 31 sierpnia 2007 roku. Utworzone spółki są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

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

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

W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding, LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA.

Powyższa transakcja pozwoliła na wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee's®. AppleGrove Holdings, LLC ma podpisaną umowę franczyzową ze spółką Applebee's Franchising LLC. Opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Applebee's®. na okres 20 lat, z możliwością przedłużenia na dalsze 10 lat, wynosi 35 tys. dolarów amerykańskich.

## AmRest Holdings SE

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

Na dzień 30 czerwca 2009 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
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100.00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007
OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100.00%	lipiec 2007
OOO KFC South	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100.00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100.00%	lipiec 2007

## AmRest Holdings SE

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

AmRest Kávézó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest D.O.O.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60.00 % 40.00 %	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	lipiec 2008
AppleGrove Holdings LLC	Delaware, USA	Prowadzenie restauracji Applebee's w USA	AmRest LLC Grove Ownership Holdings LLC	80.00 % 20.00 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone w Grupie Kapitałowej oraz pozostałych podmiotów	AmRest Sp. z o.o.	51.00 %	Kwiecień 2005

W dniu 23 marca 2009 r. zostało podjęte postanowienie o likwidacji podmiotu zależnego Grifex I Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2009 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33 %	maj 2002
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50 %	marzec 2007

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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2009 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

#### (b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

## **AmRest Holdings SE**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008.

Z dniem 1 stycznia 2009 roku w życie weszły następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

- MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

## **AmRest Holdings SE**

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

- Poprawki do MSSF 2008

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała "Poprawki do MSSF", które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

- KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2009 r. nie wpłynęły istotnie na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, w związku z czym zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są jednolite z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz tam opisanymi.

## **AmRest Holdings SE**

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

### **(c) Sezonowość produkcji i rynków zbytu**

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną.

Najniższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest wzmożony ruch turystyczny. Okres jesienny tradycyjnie wiąże się z dużą ilością wizyt klientów w restauracjach i w efekcie z dobrymi wynikami sprzedaży. W ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych.

### **(d) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków**

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

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

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

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

Od 01.01.2009 r. nastąpiła zmiana waluty funkcjonalnej jednostki dominującej AmRest Holdings SE z dolarów amerykańskich (USD) na polskie złote (zł) w związku ze zmianą siedziby.

### **(e) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia.

### **(f) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała wykupu obligacji na łączną kwotę 10 000 tys. zł.

## AmRest Holdings SE

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

### (g) Wypłacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

### (h) Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania, tj. 31 sierpnia 2009 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM	2 870 940	20,24%	2 870 940	20,24%
ING OFE	2 481 314	17,49%	2 481 314	17,49%
Henry McGovern	1 348 010	9,50%	1 348 010	9,50%
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05%	1 000 000	7,05%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	745 257	5,25%	745 257	5,25%

W dniu 7 lipca 2009 roku AmRest poinformował, że w wyniku nabycia akcji (134 789) na dzień 25 czerwca 2009 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”) zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki z 4,30% do 5,25%.

W dniu 8 lipca 2009 roku AmRest poinformował, że w wyniku zbycia akcji (87 000) na dzień 2 lipca 2009 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BZ WBK TFI”) zmniejszyły swój udział w kapitale zakładowym Spółki z 15,03% do 14,41%.

### (i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi oraz z Starbucks Coffee International, Inc i Burger KingEurope GmbH.

Zgodnie z umowami franczyzy z YUM! 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

## AmRest Holdings SE

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

momencie ich poniesienia. Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

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

Kluczowe warunki umów franczyzowych, które będą zawierane z Burger King pkt. (a) zostały określone następująco:

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

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks.
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks.
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC pkt. (a) są następujące:

- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 35 tys. dolarów za każdą otwartą restaurację Applebee's.
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's.
- Miesięczną opłatą na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji z zastrzeżeniem że Franczyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%.
- Lokalna opłata marketingowa w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

Zdaniem Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania Grupa spełnia wszystkie zawarte warunki umów franczyzowych.



## AmRest Holdings SE

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

### (j) Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	25 462	23 794
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 186 356	14 172 269
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	24 282	59 000
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	-	35 344
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku	14 210 638	14 266 613
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,79	1,68
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,79	1,67

## 2 Sprawozdawczość według segmentów

### Segmenty operacyjne

Spółka zidentyfikowała kilka segmentów operacyjnych, którymi są marki restauracyjne. W związku z podobnym charakterem prowadzonej działalności Spółka traktuje je jako jeden segment sprawozdawczy.

### Segmenty geograficzne

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

Podział przychodów generowanych przez Grupę na segmenty 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 kończący się 30 czerwca 2009 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2008 r.

## AmRest Holdings SE

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

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Nieprzypisane</i>	Razem wg sprawozdania finansowego
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnątrzni	363 878	141 649	86 908	413 356	38 635	1 044 426
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 746	1 376	1 626	6 521	(5 819)	36 450
Przychody finansowe						16 213
Koszty finansowe						(17 683)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	24	-	-	-	-	24
(Strata) ze zbycia jednostek stowarzyszonych	(2 608)	-	-	-	-	(2 608)
Podatek dochodowy						(6 080)
Zysk netto						26 316
Aktywa segmentu	352 800	159 976	239 872	298 576	77 053	1 128 277
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	823	-	-	-	-	823
Aktywa razem						1 129 100
Zobowiązania segmentu	76 607	63 489	18 833	85 907	470 293	715 129
Zobowiązania razem						715 129
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	11 351	8 221	1 908	20 025	3 259	44 764
Amortyzacja środków trwałych	16 628	10 001	3 500	9 968	2 768	42 865
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 747	353	(483)	409	289	2 315
Nakłady inwestycyjne	45 431	7 465	5 111	2 467	2 724	63 198
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	2 268	3 757	1 953	-	484	8 462
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	11	-	-	-	(7)	4

## AmRest Holdings SE

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

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Nieprzypisane</i>	Razem wg sprawozda nia finansowe go
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	320 805	100 665	60 554	-	25 558	507 582
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 885	1 748	3 249	-	(5 576)	32 306
Przychody finansowe						5 556
Koszty finansowe						(6 304)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	491	-	-	-	-	491
Podatek dochodowy						(9 244)
Zysk netto						22 805
Aktywa segmentu	231 121	116 455	218 770	-	80 621	646 967
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 844	-	-	-	-	2 844
Aktywa razem						649 811
Zobowiązania segmentu	31 079	20 043	31 606	-	272 169	354 897
Zobowiązania razem						354 897
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe,	9 695	5 278	441	-	1 300	16 714
Amortyzacja środków trwałych	14 806	6 406	3 102	-	1 703	26 017
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 335	368	328	-	17	2 048
Nakłady inwestycyjne	26 933	17 739	45 978	-	16 255	106 905
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	293	495	-	-	-	788
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	16	-	-	-	-	16

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

Informacje finansowe za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2009.

## AmRest Holdings SE

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

### Wejście na rynek restauracyjny w USA

#### *Nabycie AppleGrove Holdings, LLC*

W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest Holdings SE utworzyła spółkę AmRest, LLC, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. AmRest, LLC została utworzona w celu nabycia 80% udziałów w AppleGrove Holdings LLC.

W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding, LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA.

Powyższa transakcja pozwoliła na wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee's®.

Szczegóły oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej (w tys. zł).

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty na dzień 31.12.2008	Aktualne wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 810			3 810
Rzeczowe aktywa trwałe	91 083	(15 746)	(13 862)	61 475
Wartości niematerialne	10 645	2 800	-	13 445
Zapasy	4 090	-	-	4 090
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 925	379	3 870	13 174
Pozostałe aktywa obrotowe	1 309	(3)	-	1 306
Pozostałe aktywa długoterminowe	408	(20)	-	388
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(45 264)	14 454	(23 802)	(54 612)
Aktywa netto razem	75 006	1 864	(33 794)	43 076
Nabyty udział w aktywach netto (80%)				34 461
Wartość firmy				89 122
<b>Cena nabycia</b>				<b>123 583</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych				123 527
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)				767
Korekta pierwotnej ceny nabycia				(711)
<b>Cena nabycia</b>				<b>123 583</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych				123 526
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty				(3 810)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia				<b>119 716</b>

Wartość godziwa oraz pozostałe korekty prezentowane w tabeli powyżej dotyczą głównie:

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena wartości godziwej części wartości niematerialnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z tytułu zidentyfikowanych ryzyk.

## AmRest Holdings SE

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

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartości godziwe nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów amerykańskiego rynku restauracyjnego sieci Applebee's®.

Ostateczna cena nabycia została skorygowana w stosunku do pierwotnie ustalonej kwoty 123 526 tys. zł (59 101 tys. USD) o kwotę 711 tys. zł i ostatecznie wyniosła 123 583 tys. zł (59 128 tys. USD). Korekta została dokonana, na podstawie wartości wyniku przed odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA), który został zrealizowany przez spółkę AppleGrove Holdings, LLC w okresie od 1 kwietnia 2007 roku do 31 marca 2008 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy o zakup AppleGrove Holdings, LLC, w ramach ceny nabycia, AmRest nabył za kwotę 5 milionów USD opcję, która daje możliwość zakupu pozostałych 20% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC, w ciągu trzech lat od daty 9 lipca 2008, pod pewnymi warunkami. Uznano, że cena nabycia opcji stanowi nieodłączny element ceny nabycia 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC i jako taka nie stanowi odrębnego aktywa Grupy.

Na mocy zapisów umowy o nabycie udziałów, Sprzedający uzyskał prawo, w formie opcji sprzedaży, na sprzedaż pozostałych 20% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC. Sprzedaż tych udziałów może zostać zrealizowana w każdą, począwszy od piątej, rocznicę nabycia przez AmRest udziałów w AppleGrove Holdings, LLC. Sprzedaż pozostałej części udziałów przez Sprzedającego może być również zrealizowana wcześniej w każdym czasie, w razie spełnienia jednego z następujących warunków:

- ogłoszenia upadłości przez AppleGrove Holdings, LLC;
- jeśli w jakimkolwiek momencie, lecz nie wcześniej niż rok po zrealizowaniu transakcji sprzedaży, wycena wartości biznesu AppleGrove dokonana po dacie nabycia będzie mniejsza niż 80% wyceny tego biznesu dokonanej w momencie nabycia;
- jeżeli wartość zadłużenia AppleGrove Holdings, LLC przekroczy czterokrotnie wartość EBITDA;
- jeżeli Spółka otrzyma zawiadomienie o niedotrzymaniu warunków umowy lub wezwanie do przyspieszonego uregulowania zobowiązań;
- jeżeli zmianie ulegnie podmiot kontrolujący Spółkę;
- jeżeli Spółka otrzyma zawiadomienie o niedotrzymaniu warunków umowy lub zawiadomienie o wypowiedzeniu umów franczyzowych dotyczące 20% lub większej liczby restauracji.

Opcja sprzedaży 20% udziałów, którą posiada Sprzedający, stanowi zobowiązanie finansowe Spółki. W ocenie Zarządu, prawdopodobieństwo wykorzystania opcji przez Sprzedającego w lipcu 2009 roku jest duże. Poniższa tabela przedstawia szczegółowe ujęcie zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Data	Wartość zobowiązania	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
4 lipca 2008 r. – nabycie Spółki	15 953	Pomniejszenie wyników lat ubiegłych o koszty w wysokości 15 953
Dyskonto (5 lipca 2008 r. – 30 czerwca 2009 r.)	1 065	Koszty finansowe
<b>30 czerwca 2009 r.</b>	<b>17 018</b>	<b>17 018</b>

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów amerykańskiego 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.

## **AmRest Holdings SE**

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

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda indywidualna restauracja należąca do rynku amerykańskiego. Jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje Applebees's w Stanach Zjednoczonych, jako że jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

### **WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANE POZYCJE**

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zmieniony. W jego wyniku skorygowano ustalone na dzień 31.12.2008 r. prowizoryczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz przekształcono dane w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 w sposób następujący:

## AmRest Holdings SE

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

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	31.12.2008 przed korektami	Korekty	31.12.2008 po korektach
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	493 035	(12 720)	480 315
Wartość firmy	300 628	7 993	308 621
Inne wartości niematerialne	43 931	-	43 931
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	37 725	-	37 725
Pozostałe aktywa długoterminowe	57 359	-	57 359
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	16 113	-	16 113
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>948 791</b>	<b>(4 727)</b>	<b>944 064</b>
Zapasy	20 878	-	20 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 162	3 871	70 033
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 098	-	1 098
Pozostałe aktywa obrotowe	12 263	-	12 263
Pochodne instrumenty finansowe	9 254	-	9 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 583	-	37 583
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>147 238</b>	<b>3 871</b>	<b>151 109</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 096 029</b>	<b>(856)</b>	<b>1 095 173</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	545	-	545
Kapitały zapasowe	314 808	-	314 808
Straty z lat ubiegłych	(10 353)	-	(10 353)
Zysk netto	24 123	911	25 034
Różnice kursowe z przeliczenia	24 750	-	24 750
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>353 873</b>	<b>911</b>	<b>354 784</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>16 812</b>	<b>(1 767)</b>	<b>15 045</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>370 685</b>	<b>(856)</b>	<b>369 829</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	391 934	-	391 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 024	-	4 024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 548	-	1 548
Rezerwy	5 529	-	5 529
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	10 589	-	10 589
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	551	-	551
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>414 175</b>	<b>-</b>	<b>414 175</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 536	-	40 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	597	-	597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 642	-	269 642
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	394	-	394
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>311 169</b>	<b>-</b>	<b>311 169</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>725 344</b>	<b>-</b>	<b>725 344</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 096 029</b>	<b>(856)</b>	<b>1 095 173</b>

## AmRest Holdings SE

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

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	<b>2008</b> <b>przed korektami</b>	<b>Korekty</b>	<b>2008</b> <b>po korektach</b>
Przychody z działalności restauracji	1 427 408	-	1 427 408
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych	(464 953)	-	(464 953)
Bezpośrednie koszty marketingu	(61 509)	-	(61 509)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(60 080)	(911)	(60 991)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(324 157)	-	(324 157)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(87 350)	-	(87 350)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(269 933)	-	(269 933)
Koszty działalności restauracji razem	(1 267 982)	(911)	(1 268 893)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>159 426</b>	<b>(911)</b>	<b>158 515</b>
Koszty ogólnego zarządu	(92 516)	-	(92 516)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(3 664)	-	(3 664)
Pozostałe przychody operacyjne	18 484	-	18 484
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 635	-	6 635
Aktualizacja wartości aktywów	(7 272)	-	(7 272)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>81 093</b>	<b>(911)</b>	<b>80 182</b>
Przychody finansowe	3 709	-	3 709
Koszty finansowe	(22 486)	-	(22 486)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(15 081)	-	(15 081)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(10 349)	-	(10 349)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>36 886</b>	<b>(911)</b>	<b>35 975</b>
Podatek dochodowy	(16 082)	-	(16 082)
<b>Zysk netto</b>	<b>20 804</b>	<b>(911)</b>	<b>19 893</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości	(3 319)		(3 319)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	24 123	(911)	23 212
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>1,7</b>		<b>1,7</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>1,69</b>		<b>1,69</b>

Proces nabycia restauracji na rynku amerykańskim nie miał wpływu na bilans otwarcia roku 2008 i z tego powodu bilans otwarcia 2008 nie został zaprezentowany.



## AmRest Holdings SE

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

### 3 Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
Przychody z tytułu odsetek bankowych	190	1 265
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	3 083	4 291
Przychody z tytułu wyceny opcji PUT	12 940	-
	<u>16 213</u>	<u>5 556</u>

### 4 Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
Koszty odsetek	(15 733)	(6 045)
Pozostałe	(1 950)	(259)
	<u>(17 683)</u>	<u>(6 304)</u>

### 5 Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
Podatek za bieżący okres	(4 600)	(8 505)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(1 480)	(739)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(6 080)</u>	<u>(9 244)</u>

## AmRest Holdings SE

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

### 6 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2009 r. i 2008 r.:

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2009</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2009	1 049	457 267	265 699	1 335	49 471	36 057	810 878
Zwiększenia	-	26 344	19 150	37	3 221	9 698	58 450
Zmniejszenia	-	(639)	(710)	(135)	(112)	(1 133)	(2 729)
Różnice kursowe	96	9 814	12 532	39	936	898	24 315
Stan na 30/06/2009	1 145	492 786	296 671	1 276	53 516	45 520	890 914
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2009	-	162 041	105 299	760	26 063	-	294 163
Zwiększenia	-	18 438	20 496	95	3 832	-	42 861
Zmniejszenia	-	(765)	(242)	(135)	(70)	-	(1 212)
Różnice kursowe	-	3 212	4 361	26	508	-	8 107
Stan na 30/06/2009	-	182 926	129 914	746	30 333	-	343 919
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2009	-	36 382	10	-	8	-	36 400
Zwiększenia	-	8 462	-	-	-	-	8 462
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	2 769	-	-	3	-	2 772
Stan na 30/06/2009	-	47 613	10	-	11	-	47 634
<b>Wartość netto 1/1/2009</b>	1 049	258 844	160 390	575	23 400	36 057	480 315
<b>Wartość netto 30/06/2009</b>	1 145	262 247	166 747	530	23 172	45 520	499 361

## AmRest Holdings SE

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

	Grunt	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2008</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2008	919	293 982	176 781	1 100	13 680	30 631	517 093
Akwizycje	-	204	1 091	-	-	-	1 295
Zwiększenia	-	25 861	15 306	53	3 559	9 357	54 136
Zmniejszenia	-	(4 852)	(2 316)	(201)	(289)	(3 934)	(11 592)
Różnice kursowe	32	1 836	196	(1)	69	(292)	1 840
Stan na 30/06/2008	951	317 031	191 058	951	17 019	35 763	562 772
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2008	-	143 795	91 421	757	5 628	-	241 601
Zwiększenia	-	8 774	11 853	76	1 996	-	22 699
Zmniejszenia	-	(6 965)	(1 916)	(95)	(208)	-	(9 184)
Różnice kursowe	-	845	1 296	5	142	-	2 288
Stan na 30/06/2008	-	146 449	102 654	743	7 558	-	257 404
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2008	-	2 622	8	-	7	192	2 829
Zwiększenia	-	788	-	-	-	-	788
Zmniejszenia	-	(220)	(4)	-	(7)	-	(231)
Różnice kursowe	-	4	1	-	-	-	5
Stan na 30/06/2008	-	3 194	5	-	-	192	3 391
<b>Wartość netto 1/1/2008</b>	919	147 565	85 352	343	8 045	30 439	272 663
<b>Wartość netto 30/06/2008</b>	951	167 388	88 399	208	9 461	35 571	301 978

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji - 40 273 tys. zł (poprzedni okres: 25 025 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 2 591 tys. zł (poprzedni okres: 951 tys. zł).

## AmRest Holdings SE

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

### 7 Inne wartości niematerialne i prawne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2009 i 2008:

2009	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2009	-	11 534	38 861	28 572	78 967
Akwizycje	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	2 611	2 137	4 748
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	79	1 824	1 164	3 067
Stan na 30/06/2009	-	11 613	43 296	31 873	86 782
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2009	-	7 414	20 697	6 925	35 036
Akwizycje	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	192	532	1 595	2 319
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	833	145	978
Stan na 30/06/2009	-	7 606	22 062	8 665	38 333
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2009	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2009	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto 1/1/2009</b>	-	<b>4 120</b>	<b>18 164</b>	<b>21 647</b>	<b>43 931</b>
<b>Wartość netto 31/06/2009</b>	-	<b>4 007</b>	<b>21 234</b>	<b>23 208</b>	<b>48 449</b>

## AmRest Holdings SE

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

2008	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2008	-	9 465	19 775	11 409	40 649
Zwiększenia	-	-	2 231	2 214	4 445
Zmniejszenia	-	-	(243)	(97)	(340)
Różnice kursowe	-	-	8	(23)	(15)
Stan na 30/06/2008	-	9 465	21 771	13 503	44 739
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2008	-	7 103	12 153	7 368	26 624
Zwiększenia	-	130	1 034	884	2 048
Zmniejszenia	-	-	(86)	-	(86)
Różnice kursowe	-	-	114	17	131
Stan na 30/06/2008	-	7 233	13 215	8 269	28 717
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2008	-	-	70	-	70
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(70)	-	(70)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2008	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto 1/1/2008</b>	-	<b>2 362</b>	<b>7 552</b>	<b>4 041</b>	<b>13 955</b>
<b>Wartość netto 30/06/2008</b>	-	<b>2 232</b>	<b>8 556</b>	<b>5 234</b>	<b>16 022</b>

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji - 867 tys. zł (poprzedni okres: 1 476 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 1 449 tys. zł (poprzedni okres: 572 tys. zł).

### 8 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 795 tys. zł zarówno na dzień 30 czerwca 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2009 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## AmRest Holdings SE

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

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	25 479	31 171
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	965	1 150
Należność od Michaela Tseytina (nabycie OOO AmRest Pizza Nord)	23 161	21 591
Należność od Steve'a Grove (nabycie AppleGrove Holdings LLC)	11 802	711
Inne należności podatkowe	8 058	10 224
Pozostałe	3 799	8 754
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 379)	(3 568)
	69 885	70 033

### 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	47 479	26 270
Środki pieniężne w kasie	11 974	11 314
	59 453	37 584

### 11 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	433 576	391 934
	433 576	391 934
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	23 312	40 536
	23 312	40 536

## AmRest Holdings SE

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

			Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Kredyty bankowe		Efektywna stopa procentowa		
w PLN	ABN AMRO Bank	7,29%	352 620	337 195
w CZK	ABN AMRO Bank	5,25%	76 660	69 514
w RUB	Raiffeisen Bank Austria	6,10%	6 794	6 335
w USD	WCM Investors	6,68%	20 814	19 426
			<b>456 888</b>	<b>432 470</b>

Na kredyty bankowe składają się głównie kredyty inwestycyjne oprocentowane stawką zmienną w oparciu o stopy referencyjne WIBOR, PRIBOR, LIBOR i RIBOR. Obciążenie kredytów ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania występują w cyklach 3-miesięcznych (dla stopy PRIBOR i WIBOR) oraz cyklach miesięcznych (dla stopy LIBOR i RIBOR).

W dniu 15 grudnia 2008 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy Amrest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o. („Kredytobiorcy”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A., ABN AMRO Bank N.V., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty PLN 440 mln. Kredyt powinien zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku. Obejmuje on dwie transze i przeznaczony został na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu z ABN AMRO Bank N.V. z dnia 4 kwietnia 2005 roku oraz dalsze finansowanie rozwoju AmRest. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Dodatkowo, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AppleGrove Holdings, LLC – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA nie większy niż 3,5), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej do sumy bilansowej nie większy niż 0,3) oraz wskaźnik pokrycia odsetek (Stosunek EBIT do określonych kosztów finansowych większy niż 2,5). Na dzień 30 czerwca 2009 roku opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

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 krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Do 1 roku	23 312	40 536
Od 1 do 2 lat	410 634	372 508
Od 2 do 5 lat	22 942	19 426
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>456 888</b>	<b>432 470</b>

## AmRest Holdings SE

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

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.:

	<u>Za 6 miesięcy</u> <u>kończących się</u> <u>30 czerwca 2009</u>	<u>Za 12 miesięcy</u> <u>kończących się</u> <u>31 grudnia 2008</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	5 566	16 322
- wygasające po upływie jednego roku	11 339	48 951
	<u>16 905</u>	<u>65 273</u>

Dodatkowo, Grupa dysponuje aktywnym programem obligacji korporacyjnych AmRest na łączną kwotę PLN 300 mln. Nadzień 31 grudnia 2008 roku limit wynosił PLN 290 mln, do 30 czerwca 2009 roku AmRest wykupił PLN 10 mln.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. obejmują następujące pozycje:

	<u>Za 6 miesięcy</u> <u>kończących się</u> <u>30 czerwca 2009</u>	<u>Za 12 miesięcy</u> <u>kończących się</u> <u>31 grudnia 2008</u>
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	<u>194 521</u>	<u>236 944</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 899	97 587
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	13 305	19 210
Zobowiązania wobec pracowników	18 610	19 707
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 511	6 065
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	13 955	15 349
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	9 817
Zobowiązania z tytułu opcji put	28 621	33 818
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	6 045	10 917
Zobowiązanie z tytułu dokonanych przejęć	11 649	11 649
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	<u>13 926</u>	<u>12 824</u>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	411	1 271
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	<u>38 792</u>	<u>30 465</u>
Premie dla pracowników	8 019	7 206
Usługi marketingowe	1 067	2 561
Niewykorzystane urlopy	10 380	5 277
Usługi profesjonalne	983	847
Opłaty dla franczyzodawcy	5 265	5 082
Rezerwy na czynsze	3 385	3 220
Umowy przynoszące straty - PEPSI	1 006	4 103
Rezerwa inwestycyjna	2 636	-
Rezerwa na ryzyko podatkowe	3 478	-
Pozostałe	<u>2 573</u>	<u>2 169</u>
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	1 357	668



## AmRest Holdings SE

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

Fundusz socjalny	293	294
	235 374	269 642

### 13 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Płatne do 1 roku	494	597
Płatne od 1 roku do 5 lat	815	887
Płatne powyżej 5 roku	3 315	3 137
	4 624	4 621

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Płatne w okresie do 1 roku	1 226	1 314
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 818	2 863
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 828	5 908
Razem minimalne opłaty leasingowe	9 872	10 085
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 248)	(5 464)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 624	4 621

### 14 Leasing operacyjny

Grupa zawarła wiele nieodwołalnych 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:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Płatne w okresie do 1 roku	133 990	118 096
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	682 065	582 226
Płatne w okresie powyżej 5 lat	911 050	840 761
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 727 105	1 541 083

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.

## AmRest Holdings SE

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

### 15 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.

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King, Starbucks i Applebee's oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w Nocie 1 (a).

### 16 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
Stan na początek okresu	37 725	2 353
Nabycie udziałów		60 802
Udział w startach i zyskach	(2 584)	(15 081)
Utrata wartości udziału		(10 349)
Różnice kursowe	(34 318)	
Stan na koniec roku	823	37 725

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych oraz podstawowe dane finansowe tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
30 czerwca 2009						
Worldwide Communication Services LLC	USA	265	79	-	-	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	55	107	-	-	33,33
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	3 840	1 183	7 581	(58)	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	-	-	-	24,00
SCM s.r.o.	Czechy	439	80	131	83	40,50

## AmRest Holdings SE

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2008						
Worldwide Communication Services LLC	USA	265	79	-	-	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	55	107	-	-	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	22	-	-	(37)	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	5 671	3 042	16 161	507	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	-	168	-	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	6 649	1 316	6 810	1 445	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	405	124	654	111	40,50
Sfinks Polska S.A.	Polska	151 148	136 145	-	(48 060)	32,99

### 17 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
MPI Sp. z o.o.	965	845
ARC	-	182
Jednostki stowarzyszone	-	123
	<u>965</u>	<u>1 150</u>

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008
ARC	-	-
MPI Sp. z o.o.	256	659
Jednostki stowarzyszone	153	612
	<u>409</u>	<u>1 271</u>

## AmRest Holdings SE

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

### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
MPI Sp. z o.o.	55	32
ARC	-	147
Jednostki stowarzyszone	-	59
	<u>55</u>	<u>238</u>

### Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008
MPI Sp. z o.o.	3 076	2 454
ARC	-	2 214
American Retail Systems Sp. z o.o.	-	-
Jednostki stowarzyszone	1 939	529
	<u>5 015</u>	<u>5 197</u>

W dniu 24 marca 2009 roku sfinalizowana została warunkowa umowa sprzedaży wszystkich akcji Sfinks Polska S.A. („Sfinks”) będących w posiadaniu AmRest za kwotę 30 465 tys zł i w 2009 rozpoznano stratę w wysokości 2 608 tys. zł.

### 18 Ryzyka związane z kryzysem na rynkach finansowych

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

## **AmRest Holdings SE**

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

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Spółki, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

### **19 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniach 20-24 lipca 2009 roku podmiot zależny SCM Sp. z o.o. dokonał transakcji sprzedaży 19 689 akcji AmRest po średniej cenie PLN 54,08. Zgodnie z Art. 363 Ust. 4 KSH na SCM ciążył obowiązek sprzedaży akcji AmRest w określonym czasie. Po tych transakcjach SCM nie posiada już żadnych akcji AmRest.

W dniu 08 lipca 2009 roku AmRest został poinformowany przez Grove Ownership Holding LLC o chęci zrealizowania opcji sprzedaży pozostałych 20 % udziałów w AppleGrove Holdings LLC. Rozliczenie transakcji nastąpi do końca trzeciego kwartału.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku AmRest Holdings SE podpisał umowę porozumienie z Michaeliem Tseytinem, dotyczącej spłaty należności powstałej w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia udziałów w OOO Pizza Nord (obecnie OOO AmRest). Na mocy tej umowy spółka AmRest udziela pożyczki na kwotę 9 mln USD, której termin zapadalności upływa dnia do 30 sierpnia 2010 r. Zabezpieczeniem pożyczki od Pożyczkobiorcy, jest zastaw na całość akcji, które były formą zapłaty za udziały w OOO Pizza Nord (obecnie OOO AmRest). Dodatkowo, jako część rozliczenia została anulowana opcja zakupu przez Michaela Tseytin jednej z kluczowych lokalizacji RostiksKFC w St. Petersburgu.