

AmRest Holdings N.V.

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za kwartał kończący się
31 marzec 2008 r.**

Spis treści:

	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7

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

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2007
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przychody z działalności restauracji	243 023	177 596
Koszty działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(82 153)	(58 963)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(7 752)	(7 661)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(13 274)	(10 136)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(47 999)	(34 894)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(14 297)	(10 472)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(42 640)	(29 199)
Koszty działalności restauracji razem	(208 115)	(151 325)
Zysk brutto ze sprzedaży	34 908	26 271
Koszty ogólnego zarządu	(17 268)	(10 456)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(930)	(576)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	1 896	1 762
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(96)	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	(18)
Zysk z działalności operacyjnej	18 510	16 983
Przychody finansowe	2 096	255
Koszty finansowe	(3 084)	(1 134)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	271	258
Zysk przed opodatkowaniem	17 793	16 362
Podatek dochodowy	(4 662)	(3 075)
Zysk netto	13 131	13 287
Przypadający na:		
Udziały mniejszości	(513)	6
Udziałowców jednostki dominującej	13 644	13 281
Zysk netto	13 131	13 287
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	0,96	0,98
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	0,96	0,98

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

w tysiącach złotych

	2008	2007
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	271 033	263 487
Wartości niematerialne i prawne	15 523	13 955
Wartość firmy	149 417	155 353
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2 625	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	46 877	47 952
Należności długoterminowe		-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 515	12 279
Aktywa trwałe razem	495 990	495 379
Zapasy	9 876	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 566	16 733
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	92	403
Pozostałe aktywa obrotowe	10 461	11 621
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 656	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 827	46 873
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	116 478	87 224
Aktywa razem	612 468	582 603
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	544	544
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	320 967	320 532
Straty z lat ubiegłych	(10 515)	(58 917)
Zysk netto	13 644	48 402
Różnice kursowe z przeliczenia	(33 763)	(23 454)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	290 877	287 107
Udziały mniejszości	4 523	4 316
Kapitał własny razem	295 400	291 423
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	188 925	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 141	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 227	1 221
Rezerwy	2 182	2 820
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	912	2 216
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	697	1 275
Zobowiązania długoterminowe razem	198 084	135 838
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	28 024	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	894	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 645	111 550
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 421	3 798
Zobowiązania krótkoterminowe razem	118 984	155 342
Zobowiązania razem	317 068	291 180
Pasywa razem	612 468	582 603

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończące się 31 marca**

w tysiącach złotych

	2008	2007
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	17 793	16 362
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(271)	(258)
Amortyzacja WN i P	1 229	1 396
Amortyzacja środków trwałych	12 975	9 316
Koszt odsetek, netto	2 169	517
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(1 531)	210
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	96	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	435	207
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(449)	(146)
Zmiana stanu zapasów	1 718	(25)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 561	(668)
Zmiana stanu zobowiązań	(24 320)	(8 845)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(632)	(1 858)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(2 834)	(1 309)
Zapłacone odsetki	(2 169)	(517)
Pozostałe	(397)	(168)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 373	14 214
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	-	(1 951)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	332	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(25 900)	(17 799)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(3 384)	(364)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(8 700)	-
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 652)	(20 114)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	57 000	-
Splaty kredytów i pożyczek	(5 028)	-
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(567)	(46)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	51 405	(46)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 126	(5 946)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 873	25 241
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	828	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	68 827	19 341

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2008**

w tysiącach złotych

stan na 01.01.2007

Program opcji na akcje dla
pracowników - wartość świadczeń
pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Zysk za okres

stan na 31.03.2008

stan na 01.01.2008

Program opcji na akcje dla
pracowników - wartość świadczeń
pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Emisja akcji

Zysk za okres

stan na 31.03.2008

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Razem
Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe	Razem		
519	210 302	2 644	6 191	219 137	(58 917)	(4 943)	155 796	79	155 875
-	-	207	-	207	-	-	207	-	207
-	-	-	-	-	-	(280)	(280)	-	(280)
-	-	-	-	-	13 281	-	13 281	6	13 287
519	210 302	2 851	6 191	219 344	(45 636)	(5 223)	169 004	85	169 089
544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 515)	(23 454)	287 107	4 316	291 423
-	-	435	-	435	-	-	435	-	435
-	-	-	-	-	-	(10 309)	(10 309)	-	(10 309)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	13 644	-	13 644	207	13 851
544	310 264	4 512	6 191	320 967	3 129	(33 763)	290 877	4 523	295 400

Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

(a) Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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.

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 a także własnych restauracji „Rodeo Drive” i „freshpoint”.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa i jej wyniki za poszczególne okresy mogą być porównywane.

27 kwietnia 2005 r. akcje Amrest 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 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.

W dniu 27 lipca 2007 roku dotychczasowy największy akcjonariusz Spółki International Restaurants Investments, LLC („IRI”) zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki i posiada obecnie 8,46% kapitału zakładowego.

Na dzień 31 marca 2008 największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB AM posiadający 14,62% 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 N.V.

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.

W dniu 25 maja 2007 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. 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 po cenie uzgodnionej pomiędzy stronami na podstawie wyceny wszystkich trzech utworzonych spółek.

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

AmRest Holdings N.V.

Na dzień 31 marca 2008 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 działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	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
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	czerwca 2006
Grifex I Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której prowadzona jest działalność restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	październik 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	American Restaurants 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.	American Restaurants Kft	100.00 %	kwiecień 2007
American Restaurants EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. American Restaurants Sp. z o.o.	91.00 % 9.00%	lipiec 2007

AmRest Holdings N.V.

OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO KFC South	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest D.O.O.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	American Restaurants Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60.00 % 40 00%	październik 2007

* 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.

AmRest Holdings N.V.

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

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Brak bieżącej działalności	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. w likwidacji	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	luty 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
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 31 marca 2008 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, Węgrzech, Rosji, Bułgarii oraz w Serbii.

(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 do użytku na terytorium Unii Europejskiej na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002).

(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) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne nietypowe zdarzenia.

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

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

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

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy

AmRest Holdings N.V.

tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

(g) Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

(h) Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty geograficzne

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

Podział przychodów generowanych przez Grupę na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym klientów Grupy. Podział aktywów Grupy na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym aktywów Grupy.

Działalność restauracji Grupy stanowi jeden segment branżowy. Produkty oraz klientów restauracji można scharakteryzować w podobny sposób, natomiast ryzyka biznesowe oraz poziom zwrotu na działalności są zbliżone dla wszystkich rodzajów prowadzonych restauracji.

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

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

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>	
<u>3 miesiące kończące się 31 marca 2008</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	153 807	48 453	28 564	12 199	243 023
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	15 650	2 420	2 735	(2 295)	18 510
Przychody finansowe					2 096
Koszty finansowe					(3 084)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					271
Podatek dochodowy					(4 662)
Zysk netto					13 644
Aktywa segmentu	225 827	116 353	71 411	-	413 591
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 625	-	-	-	2 625
Aktywa nieprzypisane				196 252	196 252
Aktywa razem					612 468
Zobowiązania segmentu	56 019	18 879	10 180		85 078
Zobowiązania nieprzypisane				231 990	231 990
Zobowiązania razem					317 068
Amortyzacja środków trwałych	7 664	3 054	1 5656	692	12 975
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	726	267	152	84	1 229
Nakłady inwestycyjne	10 123	6 878	3 022	5 948	25 971
Odpis aktualizujący wartości aktywów	-	-	-	-	-
	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>	
<u>3 miesiące kończące się 31 marca 2007</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	120 540	45 754	-	11 302	177 596
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	11 967	5 472	-	(456)	16 983
Przychody finansowe					255
Koszty finansowe					(1 134)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	258	-	-	-	258
Podatek dochodowy					(3 075)
Zysk netto					13 281
Aktywa segmentu	204 313	92 388	-	-	296 701
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1479	-	-	-	1 479
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	26 730	26 730
Aktywa razem					324 910
Zobowiązania segmentu	45 792	92 72	-	-	138 164
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	15 671	15 671
Zobowiązania razem					153 835
Amortyzacja środków trwałych	6 515	2 445	-	356	9 316
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 123	253	-	20	1 396
Nakłady inwestycyjne	10 414	4 404	-	4 035	18 853
Odpis aktualizujący wartości aktywów	-	-	-	18	18

AmRest Holdings N.V.

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

(i) Zdarzenia po dniu bilansowy

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

(j) Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2008 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings N.V. („AmRest”)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM	2 071 198	14,62 %	2 071 198	14,62 %
ING Nationale – Nederlanden Polska OFE	1 420 392	10,02 %	1 420 392	10,02 %
BZ WBK AIB TFI	1 201 827	8,48 %	1 201 827	8,48 %
IRI LLC	1 199 420	8,46 %	1 199 420	8,46 %
ING Nationale – Nederlanden OFE	750 000	5,29 %	750 000	5,29 %
Michael Tseytin	720 016	5,08 %	720 016	5,08 %
Pioneer Pekao IM	711 921	5,02%	711 921	5,02%
Pioneer Pekao TFI	710 058	5,01%	710 058	5,01%

Spółka, w okresie od ukazania się poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 29 lutego 2008 roku), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

W wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 3 kwietnia 2008 roku, ING Nationale - Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny („ING NN Polska OFE”) stał się posiadaczem 1 420 392 akcji AmRest, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 420 392 głosów, tj. 10,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału ING NN Polska OFE posiadał 1 405 329 akcji AmRest, co stanowiło 9,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 405 329 głosów, tj. 9,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie ING NN Polska OFE poinformował, że „ (...) W perspektywie 12 miesięcy ING NN Polska OFE nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia ilości posiadanych akcji w zależności od sytuacji rynkowej i funkcjonowania spółki. Celem

AmRest Holdings N.V.

nabycia akcji spółki jest lokowanie środków pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej ING NN Polska OFE.

(k) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umowy Franczyzy oraz Umowy Rozwoju, opisanych w pkt. (a).

Tak jak to opisano w pkt (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 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. Francyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków.
- Francyzobiorca będzie przekazywał francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.
- Francyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks.
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks.

AmRest Holdings N.V.

- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów.

l) Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	3 miesiące kończące się 31 marca 2008	3 miesiące kończące się 31 marca 2007
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	13 644	13 281
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia/01 kwietnia	14 170 606	13 500 000
Wpływ emisji akcji	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	61 193	36 130
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	39 369	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	<u>14 271 168</u>	<u>13 536 130</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	0,96	0,98
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	0,96	0,98