

GRUPA KAPITAŁOWA **AMREST HOLDINGS SE**

RAPORT ZA **I KWARTAŁ 2010** ROKU

13 MAJ 2010

SPIS TREŚCI:

A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU	3
B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU	19
C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU	28

**A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

1. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień oraz za okres 3 miesiące kończący się 31 marca:

w tys. PLN	3 miesiące 2010 w tys. PLN	3 miesiące 2009 w tys. PLN**	3 miesiące 2010 w tys. EURO	3 miesiące 2009 w tys. EURO
Przychody ze sprzedaży	481 206	521 659	120 531	116 175
Zysk na działalności operacyjnej	24 877	26 205	6 231	5 836
Zysk brutto	16 939	17 589	4 243	3 917
Zysk netto	11 733	11 171	2 939	2 488
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	156	533	39	119
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 577	10 638	2 900	2 369
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 530	5 929	3 890	1 320
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 528)	8 123	(4 641)	1 809
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 790	4 476	9 215	997
Przepływy pieniężne netto, razem	33 792	18 528	8 464	4 126
Aktywa razem	1 173 426	1 159 166	303 823	246 563
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	775 889	734 935	200 893	156 326
Zobowiązania długoterminowe	185 820	454 223	48 112	96 616
Zobowiązania krótkoterminowe	590 069	280 712	152 781	59 709
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	387 289	406 347	100 277	86 433
Udziały niekontrolujące	10 248	17 884	2 653	3 804
Kapitał własny razem	397 537	424 231	102 930	90 237
Kapitał zakładowy	427	427	111	91
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 213 444	14 280 700	14 213 444	14 280 700
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,82	0,75	0,20	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,81	0,74	0,20	0,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W latach obrotowych 2010 i 2009 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy

** Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

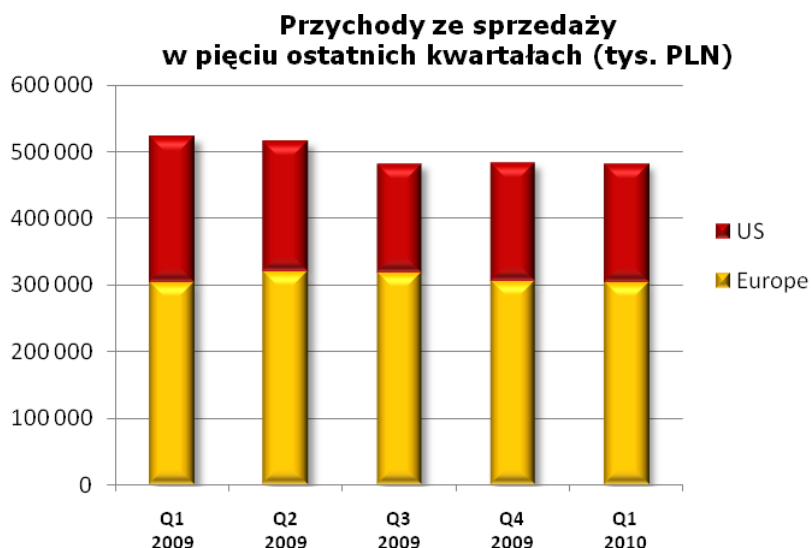
3. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki:

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

Z efektywną datą 12 stycznia 2010 roku Jacek Trybuchowski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu AmRest z powodów osobistych. Jacek Trybuchowski nadal pełni funkcje kierownicze w spółkach zależnych Grupy AmRest.

W dniu 13 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza AmRest podjęła uchwałę o powołaniu Piotra Bolińskiego na Członka Zarządu AmRest. Piotr Boliński przez ostatnie cztery lata pełnił kierownicze i nadzorcze funkcje w spółkach Grupy AmRest – od dwóch lat Piotr Boliński jest Dyrektorem Finansowym AmRest. Ponadto, w okresie od października 2008 roku do marca 2009 roku, Piotr Boliński pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A., spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przed zatrudnieniem w AmRest, w latach 2003-2005, Piotr Boliński pracował w Mondi Packaging Paper Świecie S.A., spółce notowanej na GPW i operującej w branży papierniczej. Sprawował tam funkcje kierownicze, początkowo jako Treasurer, a następnie Kierownik Działu Controllingu. Nowy Członek Zarządu AmRest jest absolwentem Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, gdzie ukończył studia na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zrządzania. Piotr Boliński ukończył między innymi program “High Potentials Leadership” w Harvard Business School, w Bostonie w Stanach Zjednoczonych.

b) Wyniki Spółki



Sprzedaż Grupy AmRest wyniosła w pierwszym kwartale 2010 roku PLN 481 206 tys. Restauracje Spółki operujące w Europie osiągnęły w tym okresie sprzedaż w wysokości PLN 304 367 tys. co stanowiło wzrost o 0,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009. Sprzedaż w Stanach Zjednoczonych w pierwszym kwartale roku wyniosła PLN 176 839 tys. i spadła o 18,8% w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2009. Główną przyczyną pogorszenia się wyników biznesu amerykańskiego było znaczne umocnienie się złotego w porównaniu do pierwszego kwartału 2009. Wyłączając efekt umocnienia się złotego, wyniki sprzedaży zmieniły się o -3,8%.

Pomimo zwolnienia dynamiki wzrostu sprzedaży w pierwszym kwartale 2010 roku, poprawie uległa rentowność. Poprawa marży widoczna jest zarówno na poziomie działalności operacyjnej, jak również na poziomie zysku netto Grupy.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2010 wyniósł PLN 48 503 tys, było to o 4,1% mniej niż w analogicznym okresie 2009. Pozytywnie na wynik w pierwszym kwartale 2010 roku wpłynęły niższe, w relacji do sprzedaży, koszty pracy oraz koszty najmu. Pomimo spadku w wartościach nominalnych marża zysku brutto poprawiła się w stosunku do porównywanego okresu o 0,4 p.p.

Marża EBITDA, w pierwszym kwartale 2010 roku ukształtowała się na poziomie 10,1% w porównaniu do 9,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poprawa marży związana jest głównie z relatywnie lepszym wynikiem operacyjnym biznesu amerykańskiego oraz rosyjskiego. W pierwszym kwartale 2010 roku marża zysku EBITDA w Europie wyniosła 13,2% w porównaniu do 5,3% w Stanach Zjednoczonych. Najwyższa marża EBITDA została wygenerowana w Polsce i w Rosji i wyniosła, odpowiednio 16,3% i 13,6%.

W pierwszym kwartale 2010 roku Spółka zanotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości PLN 24 877 tys. w porównaniu do PLN 26 205 tys. w pierwszym kwartale

2009. Spadek nominalny zysku operacyjnego jest związany głównie z wyhamowaniem dynamiki sprzedaży. Podobnie jak w przypadku zysku brutto na sprzedaży, również na poziomie zysku operacyjnego poprawiła się efektywność - marża wzrosła do poziomu 5,2% w porównaniu z 5,0% w analogicznym okresie 2009 roku.

Zysk z działalności kontynuowanej w pierwszym kwartale 2010 roku wzrósł o 5% i wyniósł PLN 11 733 tys. w porównaniu do PLN 11 171 tys. tym samym okresie w roku 2009.

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2010 roku wyniosła PLN 1 173 426 tys. i wzrosła o 1,2% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Łączne zobowiązania Spółki wyniosły PLN 775 889 tys. i zwiększyły się o 1,0% w porównaniu z końcem roku 2009. Kapitał własny Spółki na dzień 31 marca 2010 roku wynosił PLN 397 537 tys., porównaniu do PLN 424 481 tys. na koniec 1Q 2009 roku.

c) Inne informacje

Zarząd AmRest Holdings SE („AmRest” lub „Spółka”) informuje o podpisaniu w dniu 22 kwietnia 2010 roku umowy subskrypcji akcji („Umowa”) pomiędzy AmRest oraz WP Holdings VII B.V. („Subskrybent”), spółką zarejestrowaną w Amsterdamie, Holandia (RB 19/2010).

Subskrybent, który jest podmiotem zależnym Warburg Pincus, zamierza objąć 4 726 263 akcji Spółki nowej Subskrypcji, po cenie emisyjnej PLN 65 za akcję, co będzie stanowić 24,99% rozwodnionego kapitału zakładowego („Subskrypcja Akcji”). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki akcji w ramach Subskrypcji Akcji, Subskrybent będzie miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiającą zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego („Dodatkowa Subskrypcja Akcji”). Cena emisyjna dla Dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniesie PLN 75 za akcję.

Zarząd AmRest nastawiony jest na dalszy rozwój Spółki i jest przekonany, że, pozycja strategiczna Grupy AmRest, umożliwi wykorzystanie potencjału jej marek na ciągle słabo rozwiniętym rynku restauracyjnym w regionie. Dodatkowe środki, w wysokości około PLN 307,2 mln brutto, wykorzystane zostaną w celu przyspieszenia rozwoju organicznego Spółki na obszarze Europy Środkowowschodniej. Celem AmRest jest wzmocnienie pozycji na podstawowych rynkach. Spółka jest w stanie sfinansować swój rozwój w 2010 roku (otwarcie 60-70 nowych restauracji) wykorzystując wewnętrzne przepływy pieniężne oraz finansowanie dłużne. Dodatkowe środki pozyskane z powyższej Umowy zostaną wykorzystane do sfinansowania otwarcia ponad 100 restauracji w roku 2011. Nie przewiduje się, aby pozyskanie środków z emisji miało zmienić wskaźniki zadłużenia Grupy AmRest w długim terminie.

d) Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansowej, 31 marca 2010 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby być przedmiotem ujawnienia, z wyjątkiem zdarzeń opisanych w innych punktach informacji uzupełniającej tego raportu (inne informacje Punkt 3 c).

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

- a) Dokonanie kolejnych inwestycji i związane z tym jednorazowe koszty.
- b) Wpływ zmian stóp procentowych na koszty finansowe (wydatki związane z obsługą zadłużenia).
- c) Spowolnienie gospodarek Europy Środkowo-Wschodniej i Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Może mieć to wpływ na wydatki na konsumpcję na tych rynkach, co z kolei może wpłynąć na wyniki restauracji AmRest operujących na tych rynkach.
- d) Sezonowość sprzedaży. Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej niższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W drugiej połowie roku restauracje generują wyższe przychody ze sprzedaży w związku ze wzmożonym ruchem turystycznym w trzecim kwartale roku oraz, tradycyjnie, wyższą liczbą wizyt klientów w okresie jesiennym. Dodatkowo, ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych. Rynek Stanów Zjednoczonych charakteryzuje odwrotna zależność. Po okresie niższej sprzedaży w miesiącach letnich i lekkim ożywieniu związanym ze świętami, pierwsza połowa roku jest okresem wzmożonego ruchu, ze względu na wykorzystanie świątecznych kart upominkowych, kuponów promocyjnych oraz dużą liczbę dni wolnych i świąt.
- e) Potencjalnym czynnikiem mogącym mieć niekorzystny wpływ na wysokość sprzedaży jest zmiana preferencji konsumentów w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym produktem sieci KFC. Nastąpić to może w wyniku niekorzystnych informacji, dotyczących spożywania drobiu oraz chorób przenoszonych przez drób, rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu. Wyżej wspomniane ryzyko jest ograniczane poprzez wykorzystywanie w restauracjach AmRest najwyższej jakości składników – pochodzących od sprawdzonych i renomowanych dostawców, przestrzeganie surowych norm kontroli jakości i higieny oraz stosowanie najnowocześniejszych urządzeń i procesów zapewniających absolutne bezpieczeństwo potraw.
- f) Osłabienie walut Europy Środkowo-Wschodniej w stosunku do EUR i USD, które w krótkim terminie może mieć wpływ na strukturę kosztów Spółki.
- g) Znaczące przyśpieszenie wzrostu organicznego, możliwe dzięki środkom pozyskanym z emisji obligacji oraz środkom z planowanej emisji akcji.

5. Istotne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi

Dnia 23 marca 2010 zawarta została umowa pożyczki pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i AmRest Kft. W ramach tej umowy AmRest Sp. z o.o. zobowiązał się pożyczyć AmRest Kft kwotę do PLN 7,5 mln.

Dnia 31 marca 2010 zawarta została umowa pożyczki pomiędzy AmRest Kft. i OOO AmRest. W ramach tej umowy AmRest Kft. zobowiązał się pożyczyć OOO AmRest kwotę USD 8,5 mln.

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

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

8. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 24 lutego 2010 roku Spółka AmRest dokonała emisji drugiej transzy obligacji (RB 13/2010) w celu sfinansowania rozwoju nowych restauracji w Europie Środkowo-Wschodniej planowanego w 2010 roku. AmRest wyemitował 4 000 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji PLN 10 000 i cenie emisyjnej równej 100% wartości nominalnej – łączna wartość emisji wyniosła PLN 40 mln. Wszystkie obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o odpowiednią marżę i mają datę wykupu 30 grudnia 2014 roku. Odsetki będą płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 czerwca 2010 roku. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona. Szacunkowa wartość zaciągniętych zobowiązań AmRest na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła PLN 766 600 tys.

Wartość pierwszej emisji obligacji (RB 45/2009) wyniosła PLN 110 mln. Łączna wartość obu emisji wyniosła więc PLN 150 mln.

9. W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

10. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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. Obecna siedziba Spółki to: pl. Grunwaldzki 25-27, Wrocław (50-365), Polska.

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

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

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

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holdings SE 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 31 grudnia 2010 r., największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB Asset Management posiadający 22,27% akcji oraz głosów w Spółce.

Grupa prowadzi restauracje głównie na zasadzie franczyzy. Poniższa tabela przedstawia warunki współpracy z franczyzodawcami poszczególnych marek prowadzonych przez AmRest.

Marka	KFC, Pizza Hut	Burger King	Starbucks	Applebee’s
Typ współpracy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ /umowa franczyzy	umowa franczyzy
Franczyzodawca/ Partner	YUM! Restaurants International Switzerland	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks Coffee EMEA B.V., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.	Applebee’s Franchising LLC
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Republika Czeska, Węgry, Bułgaria, Serbia, Rosja	Polska, Republika Czeska, Bułgaria	Polska, Republika Czeska, Węgry	USA

Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	Polska - 10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat; Republika Czeska, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat	20 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 20 lat
Opłata początkowa	USD 43,6 tys. ²⁾	USD 25 tys. ^{3)a,3b)}	USD 25 tys.	USD 35 tys.
Opłata franczyzowa	6% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży	4% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy	3,75%-5% przychodów ze sprzedaży ⁵⁾
Dodatkowe postanowienia	-	-	opłaty wstępne za rozwój marki ⁶⁾	-

Objaśnienia:

1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech. 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.

2) Kwota waloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.

3) Szczegółowe charakterystyki opłat początkowych:

a) Opłata początkowa dla restauracji marki Burger King przy umowie zawartej na 10 lat wynosi USD 25 tys. a przy umowie zawieranej na 20 lat – USD 50 tys.

b) W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

4) Koszty marketingu dla marki Burger King są równe 2,5% przychodów ze sprzedaży restauracji tej marki przez pierwsze 2 lata działalności, 2% w 3 roku, 5% w kolejnych latach działalności.

5) Opłata marketingowa należna franczyzodawcy wynosi minimum 2,75% kwoty sprzedaży brutto z zastrzeżeniem, że franczyzodawca może podnieść wysokość opłaty marketingowej do maksymalnie 4%. Dodatkowo franczyzobiorca zobowiązany jest do przeznaczania 1% kwoty sprzedaży brutto na lokalne działania marketingowe.

6) Opłaty wstępne za rynki, na których prowadzone będą kawiarnie Starbucks uwzględniające opłatę za świadczenie usług wynoszą USD 400 tys. Polski, USD 275 tys. dla republiki Czeskiej i USD 275 tys. dla Węgier.

Na dzień 31 marca 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego/ niekontrolującego	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
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej Burger King w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	AmRest BK 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	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	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 Holdings SE

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 Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100,00%	lipiec 2007
AmRest Kávészó 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	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o. Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00% 44,00% 5,00%	październik 2008

* w dniu 27 kwietnia 2010 roku Grupa zakończyła likwidację spółki International Fast Food Polska Sp. z o.o. i nastąpiło jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2010 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
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 marca 2010 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, Węgrzech, Rosji, Bułgarii, Serbii oraz w USA.

11. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 13 maja 2010 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM *	3 583 623	25,26%	3 583 623	25,26%
ING OFE	2 791 976	19,68%	2 791 976	19,68%
Henry McGovern **	1 295 110	9,13%	1 295 110	9,13%
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05%	1 000 000	7,05%
PZU OFE	745 257	5,25%	745 257	5,25%

* BZ WBK AIB AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI

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

W wyniku nabyć akcji rozliczonych w dniu 6 stycznia 2010 roku ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”) stał się posiadaczem 2 791 976 akcji AmRest, co stanowi 19,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 791 976 głosów, tj. 19,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą ING OFE posiadał łącznie 2 761 872 akcji AmRest, co stanowiło 19,47% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 761 872 głosów, tj. 19,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku sprzedaży akcji w dniu 27 stycznia 2010 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiadaczami 2 118 812 akcji AmRest, co stanowi 14,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 118 812 głosów, tj. 14,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały łącznie 2 128 812 akcji AmRest, co stanowiło 15,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 128 812 głosów, tj. 15,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 4 lutego 2010 roku Henry McGovern, Przewodniczący Rady Nadzorczej AmRest, o sfinalizował zakup 35 000 akcji AmRest po średniej cenie PLN 24,4 w ramach Programu Opcji Pracowniczych 1 (szczegóły tego planu zostały opisane w Nocie 20 do Raportu Rocznego 2008). Transakcja została dokonana poza zorganizowanym systemem obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym Henry McGovern zwiększył swój udział w akcjonariacie AmRest do łącznie 1 295 110 akcji AmRest, co stanowi 9,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 1 295 110 głosów, tj. 9,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału Henry McGovern posiadał łącznie 1 260 110 akcji AmRest, co stanowiło 8,88% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie

nie do 1 260 110 głosów, tj. 8,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Henry McGovern posiada akcje AmRest bezpośrednio oraz poprzez spółki, których jest 100% właścicielem, tj. International Restaurant Investments, LLC (“IRI”) i Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (“MPI”).

W wyniku nabyć akcji w dniu 9 marca 2010 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. („BZ WBK AM”) stali się posiadaczami 3 583 623 akcji AmRest, co stanowi 25,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3 583 623 głosów, tj. 25,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą klienci BZ WBK AM posiadali 3 526 094 akcji AmRest, co stanowiło 24,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 3 526 094 głosów, tj. 24,86% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

12. Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 1 marca 2010 roku) nie nastąpiły zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest, oprócz zmian opisanych powyżej w Punkcie 11.

13. Sprawozdawczość według segmentów.

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych które są wykorzystywane przez Komitet Zarządzający przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na poszczególne restauracje. Ze względu na spełnienie większości kryteriów agregacji segmentów operacyjnych (indywidualnie nie przekraczających określonych w MSSF8 progów istotności) Grupa prezentuje je w ramach segmentów raportowania według krajów, w których prowadzona jest działalność Grupy.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 marca 2010 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 marca 2009 r. :

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>3 miesiące kończące się 31 marca 2010</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	183 402	62 214	40 320	176 839	18 431	-	481 206
Przychody ze sprzedaży – między segmentami							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	19 387	246	3 159	5 133	(2 244)	(804)	24 877
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	1 061
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(9 000)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1	-	-	-	-	-	1
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(4 819)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	12 120
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(387)

AmRest Holdings SE

Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	-	11 733
Aktywa segmentu	322 364	145 978	255 672	255 508	54 705	139 028	1 173 255
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	171	-	-	-	-	-	171
Aktywa razem	322 535	145 978	255 672	255 508	54 705	139 028	1 173 426
Zobowiązania razem	74 509	27 432	17 461	53 988	8 455	594 044	775 889
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	9 580	5 213	2 236	4 024	1 452	-	22 505
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	881	171	72	173	106	-	1 403
Nakłady inwestycyjne	13 210	2 009	729	811	2 376	-	19 135
Odpis aktualizujący wartości należności	(2)	66	-	-	-	-	64

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
3 miesiące kończące się 31 marca 2009*							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	174 311	67 930	42 595	217 861	18 962	-	521 659
Przychody ze sprzedaży – między segmentami							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	20 149	2 916	2 031	3 482	(2 479)	106	26 205
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	3 080
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(9 169)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	(2 527)	-	-	-	-	-	(2 527)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(4 920)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	12 669
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(1 498)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	-	11 171
Aktywa segmentu	324 072	155 177	222 812	253 062	54 602	141 198	1 150 923
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	172	-	-	-	-	-	172
Aktywa razem	324 244	155 177	222 812	253 062	54 602	141 198	1 151 095
Zobowiązania razem	121 671	32 883	15 809	57 670	9 706	530 465	768 204
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	7 775	5 004	1 666	5 841	1 309	-	21 595
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 003	175	149	210	141	-	1 678
Nakłady inwestycyjne	15 584	2 931	915	995	2 542	-	22 967
Odpis aktualizujący wartości należności	(6)	-	-	-	-	-	(6)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

Kolumna „pozostałe segmenty” dotyczy spółek zlokalizowanych w Bułgarii, Serbii oraz na Węgrzech.

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcji AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie.

14. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych.

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umów franczyzy oraz umów rozwoju.

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 USD 43,6 tys. 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 są zawierane z Burger King zostały określone następująco:

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

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego;
- Początkowa opłata francyzowa 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 są następujące:

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

15. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	<u>za 3 miesiące kończą-</u>	<u>ce się 31 marca 2010</u>	<u>ce się 31 marca 2009*</u>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	11 964		12 136
(Strata) na działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	(387)		(1 498)
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	11 577		10 638
Średnioważona liczba akcji zwykłych	14 186 356		14 186 356
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	18 639		59 000
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	8 449		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	<u>14 213 444</u>		<u>14 280 700</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,82		0,75
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,81		0,74
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,84		0,86
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,84		0,85
Podstawowy zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,03)		(0,11)
Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,03)		(0,10)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

**B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

1. 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).

2. Sezonowość produkcji i rynków zbytu.

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

Najniższa sprzedaż jest osiągnięta 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.

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

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

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

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

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

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

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

4. Zmiany prezentacji i korekty danych porównywalnych.

Na dzień 31 marca 2010 trwały negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza grupę działalności własnych marek Rodeo Drive i Freshpoint. Ostateczne zrealizowanie tej transakcji nastąpi w bieżącym roku. Na dzień bilansowy istotne aktywa dotyczące Rodeo Drive i Freshpoint zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz wyniki Rodeo Drive i Freshpoint zostały sklasyfikowane jako zaniechane zgodnie z MSSF5. Jednocześnie w wyniku powyższego skorygowano również dane porównywalne za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2010 roku, poprzez sklasyfikowanie wyników Rode Drive i Frespoint za ten okres jako działalność zaniechana.

Skonsolidowany rachunek wyników za kwartał kończący się 31 marca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2009*
Przychody z działalności restauracji	481 206	521 659
Koszty działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(152 342)	(164 383)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(18 128)	(19 608)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(21 821)	(21 441)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(123 078)	(137 501)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(25 477)	(27 426)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(91 857)	(100 731)
Koszty działalności restauracji razem	<u>(432 703)</u>	<u>(471 090)</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	48 503	50 569
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	(25 297)	(28 505)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(2 087)	(1 832)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	5 546	6 011
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 852)	(32)
Aktualizacja wartości aktywów	64	(6)
Zysk z działalności operacyjnej	24 877	26 205
Koszty finansowe	(9 000)	(9 169)
Przychody finansowe	1 061	3 080
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych	1	(2 527)
Zysk przed opodatkowaniem	16 939	17 589
Podatek dochodowy	(4 819)	(4 920)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	12 120	12 669
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	(387)	(1 498)
Zysk/ (strata) netto przypadający na:		
Udziały niekontrolujące	156	533
Udziałowców jednostki dominującej	11 577	10 638
Zysk / (strata) netto	11 733	11 171
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	0,82	0,75
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	0,81	0,74
<u>Działalność kontynuowana</u>		
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	0,84	0,86
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,84	0,85
<u>Działalność zaniechana</u>		
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	(0,03)	(0,11)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	(0,03)	(0,10)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca 2010 r.**

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2009*
Zysk netto	11 733	11 171
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 318	32 409
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	10 826
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	-	(1 728)
Pozostałe dochody całkowite netto	<u>2 318</u>	<u>41 507</u>
Dochody całkowite razem	14 051	52 678
Zysk przypadający na:		
Akcjonariusze Spółki	13 895	52 145
Udziały mniejszości	<u>156</u>	<u>533</u>

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009r.

w tysiącach złotych

	2010	2009*
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	530 435	538 650
Wartość firmy	288 773	285 214
Wartości niematerialne i prawne	44 722	45 756
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	171	172
Należności z tytułu leasingu finansowego	678	715
Pozostałe aktywa długoterminowe	22 646	23 332
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 378	3 514
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 895	14 671
Aktywa trwałe razem	904 698	912 024
Zapasy	18 835	21 051
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 067	33 484
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6 698	6 638
Należności z tytułu leasingu finansowego	36	119
Pozostałe aktywa obrotowe	16 089	15 197
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 434	3 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192 569	159 148
Aktywa obrotowe razem	268 728	239 071
Aktywa razem	1 173 426	1 151 095
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	427	427
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	283 181	282 481
Zyski/(straty) zatrzymane	68 188	56 611
Różnice kursowe z przeliczenia	35 493	33 175
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	387 289	372 694
Udziały niekontrolujące	10 248	10 197
Kapitał własny razem	397 537	382 891
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	153 927	112 512
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 396	3 408
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 503	2 580
Rezerwy	8 857	8 980
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 712	13 030
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 425	2 002
Zobowiązania długoterminowe razem	185 820	142 512
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	420 974	424 526
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	536	516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	168 397	200 646
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	162	4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	590 069	625 692
Zobowiązania razem	775 889	768 204
Pasywa razem	1 173 426	1 151 095

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za kwartał kończący się
31 marca 2010 r.**

	2010	2009*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	16 939	17 589
Strata z działalności zaniechanej	(387)	(1 498)
Korekty:		
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1	2 527
Kapitał niekontrolujący	156	533
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 403	1 678
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	22 505	21 595
Koszt odsetek, netto	9 940	8 421
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	73	(1 552)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 852	32
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	700	579
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	2 435	4 107
Zmiana stanu zapasów	2 207	1 491
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(403)	(5 533)
Zmiana stanu zobowiązań	(32 110)	(45 542)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(76)	50
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(2 726)	(4 698)
Zapłacone odsetki	(7 621)	(8 421)
Pozostałe	642	14 571
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 530	5 929
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	30 465
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	189	539
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	418	86
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(16 813)	(20 573)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(2 322)	(2 394)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 528)	8 123
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	39 749	-
Wpływy z tytułu pożyczek	-	30 000
Spłata pożyczek	(2 793)	(15 707)
Spłata wyemitowanych papierów dłużnych	-	(10 000)
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(294)	-
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8	183
Wpływ/spłata należności z tytułu leasingu finansowego	120	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	36 790	4 476
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 792	18 528

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	159 148	37 583
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(371)	3 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>192 569</u>	<u>59 256</u>

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2010 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2009	427	314 808	13 770	24 868	353 873	16 812	370 685
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	10 638	-	10 638	533	11 171
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	32 409	32 409	-	32 409
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	10 826	-	-	10 826	-	10 826
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(1 728)	-	-	(1 728)	-	(1 728)
Całkowite dochody razem	-	9 098	10 638	32 409	52 145	533	52 678
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI MNIJSZOŚCIOWYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	539	539
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi razem	-	-	-	-	-	539	539
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	579	-	-	579	-	579
Transakcje z właścicielami razem	-	579	-	-	579	-	579
Na dzień 31 marca 2009*	427	324 485	24 408	57 277	406 597	17 884	424 481
Na dzień 1 stycznia 2010	427	282 481	56 611	33 175	372 694	10 197	382 891
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	11 577	-	11 577	156	11 733
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	2 318	2 318	-	2 318
Całkowite dochody razem	-	-	11 577	2 318	13 895	156	14 051
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI MNIJSZOŚCIOWYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	189	189
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	(294)	(294)
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi razem	-	-	-	-	-	(105)	(105)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	700	-	-	700	-	700
Transakcje z właścicielami razem	-	700	-	-	700	-	700
Na dzień 31 marca 2010	427	283 181	68 188	35 493	387 289	10 248	397 537

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 21)

**C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień oraz za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2010 r.:

w tys. PLN	3 miesiące 2010 w tys. PLN	3 miesiące 2009 w tys. PLN	3 miesiące 2010 w tys. EUR	3 miesiące 2009 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	(104)	(379)	(26)	(84)
Zysk/(strata) brutto	(2 323)	798	(582)	178
Zysk/(strata) netto	(2 323)	798	(582)	178
Aktywa razem	570 803	425 449	147 792	90 496
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	226 057	76 574	58 530	16 288
Zobowiązania długoterminowe	225 835	70 856	58 473	15 072
Zobowiązania krótkoterminowe	222	5 718	57	1 216
Kapitał własny razem	344 746	348 875	89 262	74 208
Kapitał zakładowy	427	427	111	91

** W latach obrotowych 2010 i 2009 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy*

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

Jednostkowy rachunek wyników
Za kwartał kończący się 31 marca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2009
Zysk brutto ze sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(104)	(379)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(104)	(379)
Przychody finansowe	1 331	2 653
Koszty finansowe	(3 550)	(1 476)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 323)	798
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/ (strata) netto	(2 323)	798

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca 2010 r.

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2009
Zysk/(strata) netto	(2 323)	798
Pozostałe dochody całkowite:		
Zyski (straty) aktuarialne - plany określonych świadczeń	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	(2 323)	798

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009r.**

w tysiącach złotych polskich

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aktywa		
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	366 129	365 429
Pozostałe aktywa długoterminowe	30 230	30 285
Aktywa trwałe razem	396 359	395 714
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 247	24 362
Pozostałe aktywa obrotowe	73	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 124	109 337
Aktywa obrotowe razem	174 444	133 716
Aktywa razem	570 803	529 430
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	427	427
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	295 929	295 229
Zyski/(straty) zatrzymane	48 390	50 713
Kapitał własny razem	344 746	346 369
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	225 835	182 675
Zobowiązania długoterminowe razem	225 835	182 675
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	222	225
Zobowiązania krótkoterminowe razem	222	386
Zobowiązania razem	226 057	183 061
Pasywa razem	570 803	529 430

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za kwartał kończący się 31 marca 2010r.**

w tysiącach złotych polskich

	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 323)	798
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	3 113	715
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	246	(2 376)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	(63)
Zmiana stanu należności	(41 885)	(32)
Zmiana stanu zobowiązań	(2)	43
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(56)	-
Pozostałe		426
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 907)	(489)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu pożyczek	-	501
Emisja dłużnych papierów wartościowych	39 790	-
Wypływy związane z emisją dłużnych papierów wartościowych	(96)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 694	501
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 213)	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	109 337	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	108 124	12

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2010r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe razem	Zyski/(straty) zatrzymane	Razem
<u>stan na 01.01.2009</u>	427	292 269	54 803	347 498
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	578	-	578
Zysk za okres	-	-	798	798
<u>stan na 31.03.2009</u>	427	292 847	55 601	348 875
<u>stan na 01.01.2010</u>	427	295 229	50 713	346 369
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	700	-	700
<u>Strata za okres</u>	-	-	(2 323)	(2 323)
<u>stan na 31.03.2010</u>	427	295 929	48 390	344 746

Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 marca 2010 r. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł), który jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2010 i 31 marca 2009 r.

Nazwa	31 marca 2010 r.		31 marca 2009 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o. o.*	100 %	209 994	100 %	207 056
AmRest s. Acquisition Subsidiary Inc.	100 %	146 954	100 %	152 925
AmRest s.r.o.	100 %	9 149	100 %	9 149
AmRest BK s.r.o.	100 %	32	-	-
Razem	-	366 129	-	369 130

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły 9 999 tys. zł.

AmRest Holdings SE

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 13 maj 2010