

AmRest Holdings N.V.

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za kwartał kończący się
31 grudnia 2007 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 grudnia**

	za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2007	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2007	za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2006	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2006
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody z działalności restauracji	853 355	251 626	629 326	181 998
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(284 310)	(85 023)	(210 926)	(60 169)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(40 164)	(15 334)	(30 590)	(7 933)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(49 030)	(14 413)	(40 177)	(12 321)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(163 706)	(47 255)	(119 331)	(33 819)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(50 310)	(14 860)	(37 300)	(10 751)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(149 577)	(45 816)	(105 600)	(30 043)
Koszty działalności restauracji razem	(737 097)	(222 701)	(543 924)	(155 036)
Zysk brutto ze sprzedaży	116 258	28 925	85 402	26 962
Koszty ogólnego zarządu	(55 344)	(19 816)	(41 290)	(13 927)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(2 751)	(745)	(3 416)	(1 451)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	7 690	2 792	5 505	3 107
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 226)	(1 034)	1 411	(475)
Aktualizacja wartości aktywów	(1 208)	(959)	(3 117)	(714)
Zysk z działalności operacyjnej	63 419	9 163	44 495	13 502
Przychody finansowe	6 198	5 509	8 671	2 248
Koszty finansowe	(8 417)	(3 556)	(4 847)	(910)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 141	435	637	107
Zysk przed opodatkowaniem	62 341	11 551	48 956	14 947
Podatek dochodowy	(13 978)	(4 276)	(10 314)	(4 750)
Zysk netto	48 363	7 275	38 642	10 197
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	291	(218)	59	54
Udziałowców jednostki dominującej	48 072	7 493	38 583	10 143
Zysk netto	48 363	7 275	38 642	10 197
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	3,50	0,51	2,86	0,76
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	3,47	0,51	2,85	0,75

**Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2007 oraz 31 grudnia 2006**

w tysiącach złotych

	2007	2006
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	262 774	191 705
Wartości niematerialne i prawne	13 905	12 829
Wartość firmy	160 598	23 516
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2 490	1 221
Pozostałe aktywa długoterminowe	26 137	17 726
Należności długoterminowe	23 478	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 469	9 336
Aktywa trwałe razem	499 851	256 333
Zapasy	11 594	8 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 371	11 460
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	469	-
Pozostałe aktywa obrotowe	12 358	5 976
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	9 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 313	25 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	3 861
Aktywa obrotowe razem	90 105	64 656
Aktywa razem	589 956	320 989
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	544	519
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	320 532	219 137
Straty z lat ubiegłych	(56 928)	(95 514)
Zysk netto	48 072	38 583
Różnice kursowe z przeliczenia	(23 585)	(4 940)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	288 635	157 785
Udziały mniejszości	4 316	79
Kapitał własny razem	292 951	157 864
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	132 198	72 140
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 429	3 326
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 221	913
Rezerwy	4 735	5 565
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	8 438	760
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 275	1 721
Zobowiązania długoterminowe razem	152 296	84 425
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 551	918
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 081	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 279	75 448
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 798	2 266
Zobowiązania krótkoterminowe razem	144 709	78 700
Zobowiązania razem	297 005	163 125
Pasywa razem	589 956	320 989

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

w tysiącach złotych

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	62 341	48 956
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(1 141)	(637)
Amortyzacja WN i P	5 749	6 108
Amortyzacja środków trwałych	46 032	37 485
Koszt odsetek, netto	7 277	3 577
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(3 779)	(4 726)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 226	(1 411)
Aktualizacja wartości aktywów	1 194	2 540
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	1 433	497
Umorzone pożyczki	-	(3 396)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(6 410)	7 643
Zmiana stanu zapasów	(1 995)	(772)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 532)	(2 344)
Zmiana stanu zobowiązań	24 213	14 649
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(1 940)	997
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(12 473)	(5 580)
Zapłacone odsetki	(7 277)	(3 577)
Pozostałe	(9 917)	545
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>102 001</u>	<u>100 554</u>
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(71 270)	(20 730)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	9 464	1 082
Zbycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	4 000	5 000
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	9 984	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(94 624)	(54 445)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(6 195)	(1 521)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(113)	(9 954)
Pożyczki własne spłacone/(udzielone)	(967)	-
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	(10)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(149 721)</u>	<u>(80 578)</u>
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	77 000	4 179
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 760)	(30 111)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(2 973)	(112)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>70 267</u>	<u>(26 044)</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 547	(6 068)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 241	31 575
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(475)	(266)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u><u>47 313</u></u>	<u><u>25 241</u></u>

**Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007**

w tysiącach złotych

stan na 01.01.2006

Program opcji na akcje dla
pracowników - wartość świadczeń
pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Zysk za okres

stan na 31.12.2006

stan na 01.01.2007

Program opcji na akcje dla
pracowników - wartość świadczeń
pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Emisja akcji

Zysk za okres

stan na 31.12.2007

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	2 147	6 191	218 640	(95 514)	(574)	123 071	20	123 091
-	-	497	-	497	-	-	497	-	497
-	-	-	-	-	-	(4 366)	(4 366)	-	(4 366)
-	-	-	-	-	38 583	-	38 583	59	38 642
519	210 302	2 644	6 191	219 137	(56 931)	(4 940)	157 785	79	157 864
519	210 302	2 644	6 191	219 137	(56 928)	(4 943)	157 785	79	157 864
-	-	1 433	-	1 433	-	-	1 433	-	1 433
-	-	-	-	-	-	(18 642)	(18 642)	-	(18 642)
25	99 962	-	-	99 962	-	-	99 987	-	99 987
-	-	-	-	-	48 072	-	48 072	4 237	52 309
544	310 264	4 077	6 191	320 532	(8 856)	(23 585)	288 635	4 316	292 951

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 grudnia 2007 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.

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. 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 grudnia 2007 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.	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 %	czerwiec 2006
Fried Chicken s.r.o. *	Praga, Republika Czeska	Likwidacja spółki	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o. **	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	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	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

AmRest Holdings N.V.

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
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 Kávézó 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

* W dniu 30 sierpnia spółka zakończyła proces likwidacji spółki Fried Chicken s.r.o. i nastąpiło wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców.

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

*** W dniu 23 października 2007 spółka OOO Pizza Nord zmieniła nazwę na OOO Amrest.

AmRest Holdings N.V.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 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
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji *	Warszawa, Polska	Likwidacja spółki	Worldwide Communication Services LLC	33,33 %	maj 2002
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

* W dniu 29 sierpnia spółka zakończyła proces likwidacji spółki Global Communication Services Sp. z o.o. i nastąpiło wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców.

** 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 grudnia 2007 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 grudnia 2007 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2006 r.:

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>	
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	553 692	192 974	57 332	49 357	853 355
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	42 376	19 939	4 155	(3 051)	63 419
Przychody finansowe					7 964
Koszty finansowe					(10 183)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					1 141
Podatek dochodowy					(13 978)
Zysk netto					48 072
Aktywa segmentu	243 933	122 470	67 864	-	434 267
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 490	-	-	-	2 490
Aktywa nieprzypisane				153 199	153 199
Aktywa razem					589 956
Zobowiązania segmentu	82 507	37 440	12 720		132 667
Zobowiązania nieprzypisane				12 042	12 042
Zobowiązania razem					144 709
Amortyzacja środków trwałych	29 087	11 758	2 859	2 328	46 032
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 803	594	(139)	491	5 749
Nakłady inwestycyjne	54 554	20 192	63 272	142 711	280 729
Odpis aktualizujący wartości aktywów	973	-	-	235	1 208
<u>3 miesiące kończące się 31 grudnia 2007</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	156 042	51 937	28 871	14 776	251 626
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	5 954	2 296	2 328	(1 415)	9 163
Przychody finansowe					7 275
Koszty finansowe					(5 322)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					435
Podatek dochodowy					(4 276)
Zysk netto					7 057
Aktywa segmentu	243 933	122 470	67 864	-	434 267
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 490	-	-	-	2 490
Aktywa nieprzypisane				153 199	153 199
Aktywa razem					589 956
Zobowiązania segmentu	82 507	37 440	12 720		132 667
Zobowiązania nieprzypisane				12 042	12 042
Zobowiązania razem					144 709
Amortyzacja środków trwałych	8 097	4 105	1 269	968	14 439
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	765	132	(284)	106	719
Nakłady inwestycyjne	16 689	9 989	3 917	(30 626)	(31)
Odpis aktualizujący wartości aktywów	959	-	-	-	959

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	435 718	172 247	-	21 361	629 326
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 638	12 984	-	(1 127)	44 495
Przychody finansowe					8 671
Koszty finansowe					(4 847)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	637	-	-	-	637
Podatek dochodowy					(10 314)
Zysk netto					38 583
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 221	-	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem					320 989
Zobowiązania segmentu	55 636	20 266	-	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	87 223	87 223
Zobowiązania razem					163 125
Amortyzacja środków trwałych	26 377	10 751	-	357	37 485
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 143	663	-	302	6 108
Nakłady inwestycyjne	37 039	15 796	-	28 583	81 418
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 267	1 566	-	284	3 117
<u>3 miesiące kończące się 31 grudnia 2006</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	121 038	49 526	-	11 434	181 998
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	7 625	5 278	-	599	13 502
Przychody finansowe					2 248
Koszty finansowe					(910)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	107	-	-	-	107
Podatek dochodowy					(4 750)
Zysk netto					10 143
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 221	-	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem					320 989
Zobowiązania segmentu	55 636	20 266	-	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	87 223	87 223
Zobowiązania razem					163 125
Amortyzacja środków trwałych	9 379	2 728	-	59	12 166
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 170	150	-	286	1 606
Nakłady inwestycyjne	14 327	5 173	-	1 899	21 399
Odpis aktualizujący wartości aktywów	356	74	-	284	714

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

- W dniu 21 stycznia 2008 Zarząd AmRest Holdings N.V. podpisał List Intencyjny pomiędzy AmRest oraz Burger King Europe GmbH („BKE”) dotyczący rynku bułgarskiego.

Obie strony potwierdziły zamiar podjęcia współpracy w zakresie otwierania i prowadzenia przez AmRest restauracji Burger King w Bułgarii. W najbliższym czasie rozpoczną się negocjacje dotyczące ustalenia treści i warunków zawarcia Umowy Rozwoju oraz Umowy Franczyzowej.

- W dniu 27 lutego 2008 Zarząd AmRest Holdings N.V. poinformował o podpisaniu finalnych umów: Umowy Zakupu Aktywów oraz Umowy na Odstępne, dotyczących 9 restauracji Rostik’s–KFC prowadzonych przez OOO Tetra w Rosji.

Łączna kwota transakcji, dotycząca obydwu umów, wyniosła USD 12 mln. Umowa na Odstępne przewiduje, że kwoty dotyczące poszczególnych restauracji będą przekazywane na oddzielny rachunek escrow, a finalne płatności będą dokonywane po faktycznym transferze praw najmu, dotyczących poszczególnych lokalizacji, z OOO Tetra na AmRest.

- W dniu 27 lutego 2008 Zarząd AmRest Holdings N.V. poinformował o zakończeniu negocjacji dotyczących zakupu udziałów w sieci restauracji szybkiej obsługi Kroshka-Kartoshka.

Na podstawie przeprowadzonego badania due diligence, osiągnięcie porozumienia w zakresie finalnej struktury oraz kluczowych parametrów transakcji nie było możliwe, w związku z czym obie strony uzgodniły, że dalsze negocjacje nie będą kontynuowane.

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. 29 lutego 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”)

AmRest Holdings N.V.

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 %
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 14 listopada 2007 roku), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

W dniu 28 stycznia 2008 roku, klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. stali się posiadaczami łącznie 711 921 akcji AmRest, co stanowi 5,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 711 921 głosów, tj. 5,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AmRest. Przed zmianą udziału klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadali łącznie 601 921 akcji AmRest, co stanowiło 4,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 601 921 głosów, tj. 4,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AmRest. Pioneer Pekao Investment Management S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Według informacji posiadanych przez AmRest (RB 11/2008 z dnia 30 stycznia 2008 roku) Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 5,01% kapitału zakładowego AmRest.

(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.

AmRest Holdings N.V.

Bezwrotne 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.
- 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:

	12 miesiące kończących się 31 grudnia 2007	3 miesiące kończące się 31 grudnia 2007	12 miesiące kończących się 31 grudnia 2006	3 miesiące kończące się 31 grudnia 2006
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	48 072	7 493	38 583	10 143
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia/01 kwietnia	13 500 000	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	223 535	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	57 520	57 520	36 130	36 130
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	32 974	32 974	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych na 31 grudnia	13 814 029	13 590 494	13 536 130	13 536 130
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	3,50	0,51	2,86	0,76
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	3,47	0,51	2,85	0,75