

**AmRest Holdings N.V.**

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za kwartał kończący się  
30 czerwiec 2008 r.**

**Spis treści:**

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

**Skonsolidowany rachunek wyników  
za kwartał kończący się 30 czerwca**

	za 6 miesiące kończących się 30 czerwca 2008	za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2008	za 6 miesiące kończących się 30 czerwca 2007	za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2007
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody z działalności restauracji	507 582	264 559	364 660	187 064
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(171 424)	(89 271)	(121 324)	(62 361)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(23 932)	(16 180)	(15 662)	(8 001)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(26 781)	(13 507)	(21 116)	(10 980)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(100 686)	(52 687)	(70 724)	(35 830)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(29 989)	(15 692)	(21 463)	(10 991)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(88 696)	(46 056)	(61 627)	(32 428)
Koszty działalności restauracji razem	(441 508)	(233 393)	(311 916)	(160 591)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	66 074	31 166	52 744	26 473
Koszty ogólnego zarządu	(34 192)	(16 924)	(22 052)	(11 578)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(1 618)	(688)	(1 182)	(606)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	3 702	1 806	3 451	1 689
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(723)	(627)	(482)	(482)
Aktualizacja wartości aktywów	(804)	(804)	(249)	(249)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	32 439	13 929	32 230	15 247
Przychody finansowe	5 741	3 645	321	66
Koszty finansowe	(6 413)	(3 329)	(2 310)	(1 176)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	491	220	482	224
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	32 258	14 465	30 723	14 361
Podatek dochodowy	(9 048)	(4 386)	(5 364)	(2 289)
<b>Zysk netto</b>	23 210	10 079	25 359	12 072
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	(989)	(476)	530	524
Udziałowców jednostki dominującej	24 199	10 555	24 829	11 548
<b>Zysk netto</b>	23 210	10 079	25 359	12 072
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych</b>	1,71	0,75	1,84	0,86
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych</b>	1,70	0,74	1,83	0,85

**Skonsolidowany bilans  
na dzień 30 czerwca 2008 oraz 31 grudnia 2007**

w tysiącach złotych

	2008	2007
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowy majątek trwały, netto	294 686	263 487
Wartości niematerialne i prawne	16 022	13 955
Wartość firmy	161 770	155 353
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2 844	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	46 175	47 952
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 150	12 279
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>531 647</b>	<b>495 379</b>
Zapasy	9 708	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 341	16 733
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 883	403
Pozostałe aktywa obrotowe	10 245	11 621
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 765	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 584	46 873
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>81 526</b>	<b>87 224</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>613 173</b>	<b>582 603</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	545	544
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	320 152	320 532
Straty z lat ubiegłych	(10 515)	(58 917)
Zysk netto	24 199	48 402
Różnice kursowe z przeliczenia	(44 124)	(23 454)
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej</b>	<b>290 257</b>	<b>287 107</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>5 162</b>	<b>4 316</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>295 419</b>	<b>291 423</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	190 088	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 889	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 017	1 221
Rezerwy	2 088	2 820
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	897	2 216
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	794	1 275
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>199 773</b>	<b>135 838</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19 387	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	651	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 925	111 550
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 710	3 798
Pochodne instrumenty finansowe	3 308	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>117 981</b>	<b>155 342</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>317 754</b>	<b>291 180</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>613 173</b>	<b>582 603</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca**

w tysiącach złotych

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Przebiewy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	32 258	30 723
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(491)	(482)
Amortyzacja WN i P	2 048	3 164
Amortyzacja środków trwałych	26 351	19 134
Koszt odsetek, netto	4 780	1 094
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(4 367)	497
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	723	482
Aktualizacja wartości aktywów	788	249
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	742	502
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	484	1 067
Zmiana stanu zapasów	1 886	(537)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	6 313	(1 194)
Zmiana stanu zobowiązań	(18 116)	(4)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	64	(3 869)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(8 909)	(3 684)
Zapłacone odsetki	(4 780)	(1 094)
Pozostałe	(4 694)	1 116
<b>Przebiewy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>35 080</b>	<b>47 164</b>
<b>Przebiewy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(19 136)	(1 900)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	2 050	8 581
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymanych do terminu wymagalności	-	9 984
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(62 797)	(44 230)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(4 445)	(3 972)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(8 708)	-
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	-
<b>Przebiewy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(93 036)</b>	<b>(31 537)</b>
<b>Przebiewy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	67 000	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(20 223)	(918)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(1 062)	(230)
<b>Przebiewy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>45 715</b>	<b>(1 148)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 241)</b>	<b>14 479</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>46 873</b>	<b>25 241</b>
<b>Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych</b>	<b>952</b>	<b>(652)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>35 584</b>	<b>39 068</b>

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008**

w tysiącach złotych

**stan na 01.01.2007**

Program opcji na akcje dla  
pracowników - wartość świadczeń  
pracowników  
Różnice kursowe z przeliczenia  
Zysk za okres

**stan na 30.06.2007**

**stan na 01.01.2008**

Program opcji na akcje dla  
pracowników - wartość świadczeń  
pracowników  
Program opcji na akcje dla  
pracowników – wartość  
zrealizowanych opcji  
Różnice kursowe z przeliczenia  
Emisja akcji  
Zysk z tytułu zmiany wartości  
godziwej aktywów finansowych  
dostępnych do sprzedaży  
Wpływ wyceny zabezpieczeń  
przepływów pieniężnych  
Kapitał przypadający  
udziałowcom większościowym  
Zysk/(strata) za okres

**stan na 30.06.2008**

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Razem
Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe	Razem		
<b>519</b>	210 302	2 644	6 191	<b>219 137</b>	<b>(56 931)</b>	<b>(4 940)</b>	<b>157 785</b>	<b>79</b>	<b>157 864</b>
-	-	502	-	<b>502</b>	-	-	<b>502</b>	-	<b>502</b>
-	-	-	-	-	-	<b>366</b>	<b>366</b>	-	<b>366</b>
-	-	-	-	-	<b>24 829</b>	-	<b>24 829</b>	<b>530</b>	<b>25 359</b>
<b>519</b>	210 302	3 146	6 191	<b>219 639</b>	<b>(32 102)</b>	<b>(4 574)</b>	<b>183 482</b>	<b>609</b>	<b>184 091</b>
<b>544</b>	310 264	4 077	6 191	<b>320 532</b>	<b>(10 515)</b>	<b>(23 454)</b>	<b>287 107</b>	<b>4 316</b>	<b>291 423</b>
-	-	742	-	<b>742</b>	-	-	<b>742</b>	-	<b>742</b>
-	-	(280)	-	<b>(280)</b>	-	-	<b>(280)</b>	-	<b>(280)</b>
-	-	-	-	-	-	<b>(20 670)</b>	<b>(20 670)</b>	-	<b>(20 670)</b>
1	1 409	-	-	<b>1 409</b>	-	-	<b>1 410</b>	-	<b>1 410</b>
-	-	-	1 057	<b>1 057</b>	-	-	<b>1 057</b>	-	<b>1 057</b>
-	-	-	(3 308)	<b>(3 308)</b>	-	-	<b>(3 308)</b>	-	<b>(3 308)</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1 835</b>	<b>1 835</b>
-	-	-	-	-	<b>24 199</b>	-	<b>24 199</b>	<b>(989)</b>	<b>23 210</b>
<b>545</b>	311 673	4 539	3 940	<b>320 152</b>	<b>13 684</b>	<b>(44 124)</b>	<b>290 257</b>	<b>5 162</b>	<b>295 419</b>

## 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.

Na dzień 30 czerwca 2008 największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB AM posiadający 19,70% akcji oraz głosów w Spółce.

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

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

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

Grupa Będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

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

Strony utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. Utworzone spółki są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

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

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



## AmRest Holdings N.V.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
Grifex I Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której prowadzona jest działalność restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	październik 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	American Restaurants Kft	100.00 %	kwiecień 2007
American Restaurants EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. American Restaurants Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007

## AmRest Holdings N.V.

OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO KFC South	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
AmRest 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

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

## AmRest Holdings N.V.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2008 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Brak bieżącej działalności	Worldwide Communication Services LLC.	26,66%	maj 2002
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
Synergy Marketing Partners s.r.o. w likwidacji	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	luty 2005
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	45,00%	kwiecień 2005
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50%	marzec 2007

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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2008 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, Węgrzech, Rosji, Bułgarii oraz w Serbii.

**(b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w formie zaakceptowanej do użytku na terytorium Unii Europejskiej na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002).

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne nietypowe zdarzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **(g) Wyplacone dywidendy**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

### **(h) Sprawozdawczość według segmentów**

#### *Segmenty geograficzne*

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

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

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

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2008 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2007 r. :

**AmRest Holdings N.V.**

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Russia</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	320 805	100 665	60 554	25 558	507 582
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 457	1 748	4 069	(5 835)	32 439
Przychody finansowe					5 741
Koszty finansowe					(6 413)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	491	-	-	-	491
Podatek dochodowy					(9 048)
Zysk netto					24 199
Aktywa segmentu	211 228	116 455	64 196	218 450	610 329
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 625	-		219	2 844
Aktywa razem					613 173
Zobowiązania razem	59 135	20 044	12 595	225 980	317 754
Amortyzacja środków trwałych	14 813	6 406	3 429	1 703	26 351
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 335	368	328	17	2 048
Nakłady inwestycyjne	26 933	17 744	7 982	12 424	65 083
Odpis aktualizujący wartości aktywów	309	495	-	-	804
<u>3 miesiące kończące się 30 czerwca 2008</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	166 998	52 212	31 990	13 359	264 559
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-		-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	16 807	(672)	1 334	(3 540)	13 929
Przychody finansowe					3 645
Koszty finansowe					(3 329)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	220	-	-	-	220
Podatek dochodowy					(4 386)
Zysk netto					10 555
Aktywa segmentu	211 228	116 455	64 196	218 450	610 329
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 625	-		219	2 844
Aktywa razem					613 173
Zobowiązania razem	59 135	20 044	12 595	225 980	317 754
Amortyzacja środków trwałych	7 149	3 352	1 864	1 011	13 376
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	609	101	176	(67)	819
Nakłady inwestycyjne	1 335	368	328	17	2 048
Odpis aktualizujący wartości aktywów	309	495	-	-	249

**AmRest Holdings N.V.**

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	250 021	91 915	22 724	364 660
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	22 778	10 304	(852)	32 230
Przychody finansowe				321
Koszty finansowe				(2 310)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	482	-	-	482
Podatek dochodowy				(5 364)
Zysk netto				24 829
Aktywa segmentu	212 669	93 452	-	306 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 703	-	-	1 703
Aktywa nieprzypisane	-	-	32 038	32 038
Aktywa razem				339 862
Zobowiązania segmentu	51 986	23 027	-	75 013
Zobowiązania nieprzypisane			80 758	80 758
Zobowiązania razem				155 771
Amortyzacja środków trwałych	13 428	4 898	808	19 134
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 575	328	261	3 164
Nakłady inwestycyjne	27 071	6 534	13 611	47 216
Odpis aktualizujący wartości aktywów	14	-	235	249
<u>3 miesiące kończące się 30 czerwca 2007</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	129 481	46 161	11 422	187 064
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	11 018	4 832	(603)	15 247
Przychody finansowe				66
Koszty finansowe				(1 176)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	224	-	-	224
Podatek dochodowy				(2 289)
Zysk netto				11 548
Aktywa segmentu	212 669	93 452	-	306 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 703	-	-	1 703
Aktywa nieprzypisane	-	-	32 038	32 038
Aktywa razem				339 862
Zobowiązania segmentu	51 986	23 027	-	75 013
Zobowiązania nieprzypisane			80 758	80 758
Zobowiązania razem				155 771
Amortyzacja środków trwałych	6 913	2 453	452	9 818
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 452	75	241	1 768
Nakłady inwestycyjne	17 365	2 130	9 576	29 071
Odpis aktualizujący wartości aktywów	14	-	235	249

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

**(i) Zdarzenia po dniu bilansowy**

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym, a zostały opisane w pkt. poniżej:

- W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest Holdings N.V. utworzyła spółkę AmRest LLC („AmRest USA”), z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. AmRest USA została utworzona w celu nabycia 80% udziałów w Apple Grove Holdings LLC.
- W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Listów Intencyjnych pomiędzy AmRest oraz Burger King Europe GmbH („BKE”) dotyczących trzech nowych rynków: Republiki Czeskiej, Słowacji i Słowenii. AmRest posiada już prawa do otwierania i prowadzenia restauracji Burger King w Polsce i w Bułgarii.
- W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w Apple Grove Holdings, LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding, LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA. Powyższa transakcja pozwoliła wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee’s®.
- W dniu 18 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Umowa Emisji Obligacji („Umowa Emisyjna”) pomiędzy AmRest Polska („Emitent”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A. („Agent”). Na podstawie Umowy Emisyjnej zostanie uruchomiony 7-letni Programu Emisji Obligacji („PEO”) krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nominalnej PLN 300 mln. PEO przewiduje możliwość emisji obligacji w kilku transzach.
- W dniu 23 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Aneksu nr 1 do Umowy Kredytowej zawartej w dniu 11 marca 2008 roku pomiędzy AmRest Polska („Kredytobiorca”) a ABN AMRO Bank N.V. oraz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (łącznie: „Bank”). Na mocy Aneksu kwota kredytu została zwiększona do PLN 200 mln (z PLN 150 mln). Pozostałe warunki Umowy Kredytowej nie uległy zmianie.
- W dniu 28 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu niewiążącego Wstępnego Memorandum (MOU) pomiędzy AmRest oraz Kuwait Food Company S.A.K. (Americana). Strony MOU wyraziły chęć rozpoczęcia negocjacji dotyczących podpisania Umowy Joint Venture (JVA) oraz utworzenia Spółki Joint Venture (JVC) w celu prowadzenia restauracji RostiksKFC oraz Pizza Hut na Ukrainie. Strony zamierzają objąć udziały w spółce JVC w następującej proporcji – 50% AmRest i 50% Americana. Warunkiem podpisania JVA będzie uzyskanie zgody Yum! na wspólny rozwój marek RostiksKFC i Pizza Hut na Ukrainie. MOU obowiązuje do momentu podpisania JVA, ale nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku. Dalsze szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 64/2008 z dnia 28 lipca 2008 roku. Po raz pierwszy AmRest informował o swoich planach dotyczących Ukrainy pod koniec 2005 roku, a jesienią 2006 roku Spółka zdecydowała o opóźnieniu rozwoju biznesu na tym rynku na kilka lat (RB 32/2006 z dnia 3 października 2006 roku).



**(j) Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej**

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 13 sierpnia 2008 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings N.V. („AmRest”)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM*	2 794 286	19,70 %	2 794 286	19,70 %
ING Nationale – Nederlanden Polska OFE	2 119 020	14,94 %	2 119 020	14,94 %
BZ WBK AIB TFI	1 721 144	12,13 %	1 721 144	12,13 %
Henry McGovern**	1 348 010	9,50 %	1 348 010	9,50 %
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05 %	1 000 000	7,05 %
Pioneer Pekao IM***	711 921	5,02%	711 921	5,02%
Pioneer Pekao TFI	710 058	5,01%	710 058	5,01%

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

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

\*\*\* Pioneer Pekao IM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do Pioneer Pekao TFI

**(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

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

umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezwrotne 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.

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

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

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

**l) Zysk na jedną akcję zwykłą**

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

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2008	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2007
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	24 199	10 555	24 829	11 548
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia/01 kwietnia	14 170 606	14 170 606	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	1 663	3 362	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	59 000	59 000	50 626	50 626
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	35 344	35 344	19 517	19 517
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	<u>14 266 613</u>	<u>14 268 312</u>	<u>13 570 143</u>	<u>13 570 143</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,71	0,75	1,84	0,86
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,70	0,74	1,83	0,85