

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2009 r.**

Spis treści:

	<u>Strona</u>
Rachunek zysków i strat	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Bilans	4
Rachunek przepływów pieniężnych	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Noty do sprawozdania finansowego	7

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wrocław, 29 kwietnia 2010 r.

AmRest Holdings SE

**Rachunek zysków i strat wg MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okresy 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 i 2008 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	2009	2008
Koszty ogólnego zarządu		(1 081)	(1 768)
Pozostałe przychody operacyjne		-	620
Przychody finansowe	9	1 428	12 796
Koszty finansowe	9	(4 697)	(3 470)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(4 350)	8 178
Podatek dochodowy		261	-
Zysk/(strata) netto		(4 089)	8 178
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	13	(0,29)	0,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	13	(0,29)	0,57

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2009 i 2008 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	2009	2008
Zysk/(strata) netto	(4 089)	8 178
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia z USD na PLN	-	60 654
Pozostałe dochody całkowite netto	-	60 654
Dochody całkowite razem	(4 089)	68 832

AmRest Holdings SE

**Bilans wg MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 r.**

W tysiącach polskich złotych

	Noty	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa			
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	365 429	368 551
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	30 285	29 559
Aktywa trwałe razem		395 714	398 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	24 362	21 597
Pozostałe aktywa obrotowe		17	912
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	109 337	-
Aktywa obrotowe razem		133 716	22 509
Aktywa razem		529 430	420 619
Kapitał własny			
	7		
Kapitał podstawowy		427	545
Kapitał zapasowy		295 229	323 488
Zyski/straty zatrzymane		50 713	61 152
Różnice kursowe z przeliczenia		-	(37 687)
Kapitał własny razem		346 369	347 498
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	182 675	69 916
Zobowiązania długoterminowe razem		182 675	69 916
Kredyty i pożyczki		161	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		225	2 811
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	394
Zobowiązania krótkoterminowe razem		386	3 205
Zobowiązania razem		183 061	73 121
Pasywa razem		529 430	420 619

AmRest Holdings SE**Rachunek przepływów pieniężnych za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 i 2008 r.***W tysiącach polskich złotych*

	2009	2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 350)	8 178
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	2 206	2 210
Niezrealizowane różnice kursowe	524	(11 565)
Zmiana stanu należności	(24 356)	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	895	(900)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 586)	2 395
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(133)	(91)
Inne	274	(766)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 526)	(539)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	27 562	-
Wydatki na nabycie spółki zależnej	(32)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 530	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	109 285	-
Wpływ ze sprzedaży akcji	48	534
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	109 333	534
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	109 337	(5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	109 337	-

AmRest Holdings SE

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2008	544	320 532	52 974	(98 341)	275 709
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	8 178	-	8 178
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	60 654	60 654
Całkowite dochody razem	-	-	8 178	60 654	68 832
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 406	-	-	2 406
Program opcji na akcje dla pracowników - realizacja opcji	-	(859)	-	-	(859)
Emisja akcji	1	1 409	-	-	1 410
Transakcje z właścicielami razem	1	2 956	-	-	2 957
Na dzień 31 grudnia 2008	545	323 488	61 152	(37 687)	347 498
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(118)	(31 219)	(6 350)	37 687	-
Na dzień 1 stycznia 2009	427	292 269	54 802	-	347 498
Całkowite dochody					
Dochody za rok	-	-	-	-	-
Wynik za rok	-	-	(4 089)	-	(4 089)
Całkowite dochody razem	-	-	(4 089)	-	(4 089)
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 816	-	-	2 816
Rozpoznanie akcji własnych	-	144	-	-	144
Transakcje z właścicielami razem	-	2 960	-	-	2 960
Na dzień 31 grudnia 2009	427	295 229	50 713	-	346 369

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest działalność holdingowa, obejmująca nadzór właścicielski nad następującymi jednostkami zależnymi („Grupa”):

- o AmRest Sp. z o.o. (Polska), podmiotu tworzącego międzynarodową grupę kapitałową obejmującą, poza jednostkami zlokalizowanymi w Polsce, również OOO AmRest (Rosja) oraz AmRest, LLC (USA),
- o AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest BK s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA).

Podstawowym obszarem działalności jednostek, w których Spółka posiada udziały, jest prowadzenie poprzez restauracje w Polsce, Republice Czeskiej, USA, Bułgarii, Rosji, Serbii oraz na Węgrzech:

- o na podstawie umów franczyzy restauracji: „KFC”, „Pizza Hut”, „Burger King”, „Applebee’s” oraz „Starbucks”,
- o jako właściciel marki: „Rodeo Drive” oraz „freshpoint”.

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 zbyła część posiadanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2009, największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB Asset Management posiadający 22,27 % akcji oraz głosów w Spółce.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 29 kwietnia 2010 r.

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

Jednostkowe roczne 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 grudnia 2009 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2009 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2008 było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSSF.

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

W przeszłości jednostka sporządzała i przedstawiała sprawozdania finansowe według holenderskich zasad rachunkowości (Dutch GAAP).

Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych” - Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.
- MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Jednostka stosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczenia inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączenia wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający. Jednostka stosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Poprawki do MSSF 2009 - Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Jednostka stosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF8 oraz KIMSF 11. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” - Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” - Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Spółka zastosuje zmiany do MSR 24 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidyjący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów. Spółka zastosuje MSSF 9 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF 1 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych” - Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Grupa zastosuje KIMSF 12 od

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

- 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ nowej interpretacji na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.
- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej. Spółka zastosuje KIMSF15 od 1 stycznia 2010 r. W ocenie Zarządu KIMSF 15 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. W ocenie Zarządu KIMSF 16 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Spółka zastosuje KIMSF17 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
 - KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Spółka zastosuje KIMSF18 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ KIMSF 18 na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.
 - Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania” - Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Spółka zastosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
 - KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” - Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Spółka zastosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 19 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Spółka przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (zmiana) – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. - zmiana wymaga rozszerzenia zakresu informacji na temat wyceny w wartości godziwej i ryzyka płynności. W szczególności zmiana wymaga prezentacji wyceny w wartości godziwej wg poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości skutkuje tutaj jedynie prezentacją dodatkowych informacji, nie wpływa na zysk na akcję.
- MSR 1 (zmiana). „Prezentacja sprawozdań finansowych“ – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. - Zmieniony standard zakazuje prezentacji pozycji przychodów i kosztów (tzn. „niewłaścicielskich zmian kapitału“) w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, wymaga natomiast, żeby „niewłaścicielskie zmiany kapitału“ były ujawniane odrębnie od właścicielskich zmian kapitału w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W rezultacie Spółka wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym wszelkie właścicielskie zmiany kapitału, podczas gdy wszelkie niewłaścicielskie zmiany kapitału ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dane porównawcze odpowiednio przekształcono tak, żeby też odpowiadały wymogom zmienionego standardu. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości dotyczy jedynie formy prezentacji informacji, nie wpływa na zysk na akcję.
- MSR 23 (zmiana), „Koszty finansowania zewnętrznego“ – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. - W przypadku ponoszenia kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących kwalifikowanych aktywów, dla których termin rozpoczęcia amortyzacji przypada 1 stycznia 2009 r. lub później, Spółka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikowanego składnika aktywów w ramach kosztu wytworzenia takiego składnika aktywów. Również uprzednio Spółka ujmowała koszty finansowania zewnętrznego w wartości aktywów kwalifikowanych.
- Poprawki do MSR 2008 – obowiązują od 1 stycznia 2009 r. - Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 22 maja 2008 r. „Poprawki do MSSF 2008”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Poprawki nie mają wpływu na zysk na akcję.
- MSSF 2 (zmiana), „Płatności w formie akcji“ – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.- Zmieniony standard reguluje kwestie związane z warunkami nabycia uprawnień do realizacji świadczenia i warunkami unieważnienia świadczenia. Uściśla on, że na warunki nabycia uprawnień do realizacji świadczenia składają się wyłącznie warunki związane z zatrudnieniem oraz warunki związane z wynikami z działalności operacyjnej. Pozostałe cechy płatności w formie akcji nie stanowią warunków nabycia uprawnień do realizacji Świadczenia. Takie cechy wymagają więc ujęcia w wartości godziwej w dacie przyznania Świadczenia dla transakcji z pracownikami i innymi osobami Świadczącymi podobne usługi; nie wpływają one natomiast na liczbę świadczeń, których realizacji można oczekiwać po dacie przyznania ani na ich ówczesną wycenę. Unieważnienie świadczeń, dokonywane przez jednostkę lub przez inne osoby, powinno być zawsze traktowane w ten sam sposób dla celów rachunkowości. Grupa, w której Spółka jest jednostką dominującą i Spółka przyjęła MSSF 2 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

Ze względu na fakt przeniesienia siedziby spółki do Polski sprawozdanie zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

Spółka sporządza również skonsolidowane finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów dostępnych do sprzedaży oraz aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wyceniane w wartości godziwej. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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.

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

(d) Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych Spółka wycenia wg kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Z wyłączeniem udziałów w jednostkach zależnych, Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niezaliczane do instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii lub te inwestycje, które nie są kwalifikowane do żadnej z grup opisanych poniżej.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, co do których w momencie objęcia Zarząd podjął decyzję o utrzymywaniu ich do okresu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do okresu wymagalności wyceniane są według zasady zamortyzowanego kosztu. Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według metody kosztu

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

zamortyzowanego obliczana jest jako kwota należna w dniu zapadalności pomniejszana o wszelkie nie zamortyzowane pierwotnie wartości dyskonta lub premii.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” (patrz punkt (e) zasad rachunkowości poniżej), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

(e) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w zamortyzowanym koszcie, pomniejszonym o odpisy aktualizujące.

(f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

(g) Kapitał własny

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Na kapitał zapasowy są odnoszone:

- nadwyżki wpływów z tytułu emisji akcji a wartością nominalną wyemitowanych akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji,
- koszty realizacji programu opcji pracowniczych.

(h) Zobowiązania finansowe - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji

Początkowo kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji są wykazywane w księgach według kosztu, który jest odpowiednikiem wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, zobowiązania te są ujmowane w księgach w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy czym jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą tego kosztu a wartością danego instrumentu finansowego w terminie wymagalności rozpoznawana jest

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

w rachunku zysków i strat w okresie do terminu wymagalności, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Jeśli pożyczka zostaje spłacona przed datą jej wymagalności, wynikłe różnice pomiędzy ustalonymi jej kosztami a kosztami bieżącymi są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zerokuponowych zalicza się do długoterminowych zobowiązań finansowych, jeśli termin ich spłaty zapada co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(i) Świadczenia na rzecz pracowników jednostek zależnych

Świadczenia oparte na akcjach

Spółka, nie posiadając własnych pracowników, prowadzi na rzecz kluczowych pracowników z grupy AmRest (patrz Nota 6) dwa programy wynagrodzeń oparte na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa wartość inwestycji w jednostkach zależnych. Łączną kwotą, o jaką należy powiększyć wartość inwestycji w jednostki zależne ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Spółka ujmuje również w wartości inwestycji, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

(j) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie wg zamortyzowanego kosztu.

(k) Waluta prezentacji oraz zasady przeliczenia

Sprawozdanie zostało zaprezentowane w polskich złotych. Dla przeliczenia wyników oraz sytuacji majątkowej Spółki stosuje się następujące zasady:

- aktywa i pasywa przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

(l) Zaksięgowanie Bilansu Otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 r.

Wszystkie pozycje Bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. sporządzonego w tysiącach USD, zostały przeliczone na walutę polską według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 grudnia 2008, który wyniósł 2,9618.

Niżej zaprezentowana tabela przedstawia szczegółowo wpływ przeliczenia sald na walutę polską na dzień 1 stycznia 2009 roku poszczególnych pozycji bilansu:

AmRest Holdings SE

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

<i>w tysiącach</i>	31/12/2008	31/12/2008	01/01/2009	Różnice w PLN
	USD	PLN	PLN	
Aktywa				
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	124 435	368 551	368 551	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	9 980	29 559	29 559	-
Aktywa trwałe razem	134 415	398 110	398 110	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 292	21 597	21 597	-
Pozostałe aktywa obrotowe	308	912	912	-
Aktywa obrotowe razem	7 600	22 509	22 509	-
Aktywa razem	142 015	420 619	420 619	-
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	144	545	427	(118)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	96 680	323 488	292 269	(31 219)
Zyski z lat ubiegłych	16 081	52 974	54 802	1 828
Zysk netto	2 422	8 178	-	(8 178)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(37 687)	-	37 687
Udziały mniejszości	-	-	-	-
Kapitał własny razem	117 327	347 498	347 498	-
Zobowiązania				
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23 606	69 916	69 916	-
Zobowiązania długoterminowe razem	23 606	69 916	69 916	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	949	2 811	2 811	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	133	394	394	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 082	3 205	3 205	-
Zobowiązania razem	24 688	73 121	73 121	-
Pasywa razem	142 015	420 619	420 619	-

(m) Podatek bieżący i odroczony

W związku z faktem zmiany formy prawnej Spółki oraz przeniesienia jej siedziby do Polski zmianie uległ organ podatkowy, przed którym Spółka dokonuje rozliczeń z tytułu podatków.

Spółka nie rozpoznała różnic przejściowych z tytułu różnic kursowych oraz niezrealizowanych odsetek od pożyczek, obligacji oraz pozostałych należności i zobowiązań.

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

2 Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2009 r. i 2008 r.

	31 grudnia 2009 r.		31 grudnia 2008 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska)*	100%	209 295	100%	206 467
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100%	9 148	100%	9 148
AmRest BK s.r.o. (Republika Czeska)	100%	32	-	-
AmRest Acquisition Subsidiary (USA)**	100%	146 954	100%	152 936
Razem	-	365 429	-	368 551

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły 9 299 tys. zł i 6 483 tys. zł odpowiednio na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku.

** W dniu 15 maja 2007 roku AmRest Holdings SE utworzyła spółkę AmRest Acquisition Subsidiary, Inc, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. W dniu 2 lipca 2007 r. AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. nabyła od Michaela Tseytina 100% udziałów w US Strategies, Inc., z siedzibą w New Jersey, USA, kontrolującej 91% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord (obecna nazwa OOO AmRest) - franczyzobiorcy marek Pizza Hut i RostiksKFC w Rosji. W tym samym dniu, American Restaurants Sp. z o.o. (w 100% podmiot zależny od AmRest Holdings SE) nabyła pozostałe 9% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord od niezależnych osób fizycznych. W wyniku powyższych transakcji, Grupa uzyskała efektywnie 100% kontrolę na OOO Pizza Nord i jej 19 restauracjami Pizza Hut oraz 22 restauracjami RostiksKFC, działającymi w Rosji (głównie St. Petersburg i Moskwa). W rezultacie Grupa objęła odpowiednio 75% i 20% udział rynkowy w restauracjach Pizza Hut i KFC w Rosji. Na rynku rosyjskim działa kilku franczyzobiorców KFC i Pizza Hut, którzy nie mają wyłączności na prowadzenie działalności na tym terenie.

W dniu 2 lipca 2007 r. US Strategies, Inc. i AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. połączyły się, tworząc jeden podmiot prawny o nazwie AmRest Acquisition Subsidiary, Inc.

W dniu 23 czerwca 2008 r. Michael Tseytin został członkiem Rady Nadzorczej (jednostka powiązana), pełnił tę funkcję do 8 maja 2009 r.

Zgodnie z umową nabycia 100% udziałów w US Strategies, Inc ostateczna cena nabycia była uzależniona od EBITDA osiągnięte przez OOO AmRest – jednostkę zależną od US Strategies, Inc w ciągu roku od dnia nabycia.

Transakcję zakupu rozliczono umową z dnia 21 sierpnia 2010 r pomiędzy AmRest Holdings SE a Michałem Tseytinem. Ostatecznie rozliczono cenę nabycia udziałów. Zgodnie z umową M. Tseytin spłacił zobowiązanie wobec AmRest Holdings SE w wysokości 9 000 TUSD, co zmniejszyło należności AmRest Holdings SE oraz wartość udziałów w AmRest Acquisition Subsidiary Inc.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

3 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Pożyczkobiorca	– AmRest s.r.o.
Kwota pożyczki	– 167 306 tysięcy czeskich koron
Oprocentowanie	– PRIBOR +1,8%
Efektywna stopa procentowa na dzień 31 grudnia 2009 r.	- 3,09 %

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczki w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.

Stan na 1 stycznia 2009 r.	29 559
Odsetki – skapitalizowane w wartości pożyczki (przychody finansowe)	1 250
Różnice kursowe z wyceny (koszty finansowe)	(524)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	30 285

Pożyczka nie jest zabezpieczona. Wartość godziwa pożyczki nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej.

4 Zobowiązania

Zobowiązania wobec jednostek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała zobowiązanie finansowe wobec jednostki zależnej (AmRest Sp. z o.o.) w postaci wyemitowanych obligacji zerokuponowych o następującej charakterystyce:

Data emisji obligacji:	3 czerwca 2007
Liczba wyemitowanych obligacji:	100
Wartość nominalna 1 obligacji:	839 107 zł
Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji:	83 910 700 zł
Wartość emisyjna 1 obligacji:	650 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	65 000 000 zł
Termin wykupu obligacji:	w piątą rocznicę emisji
Oprocentowanie efektywne:	5,03%

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości zobowiązania finansowego z tytułu wyemitowanych obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.

Stan na 1 stycznia 2009 r.	69 916
Odsetki – dyskonto	3 612
Stan na 31 grudnia 2009 r.	73 528

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania nabycia 100% udziałów w US Strategies, Inc – nabycia, dokonanego 2 lipca 2007 r. w ramach transakcji trójstronnej przez jednostkę zależną - AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. W dniu nabycia, oba podmioty - US Strategies, Inc. i AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. połączyły się, tworząc jeden podmiot prawny – AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. Łączna zapłacona kwota nabycia stanowi wartość historyczną udziałów w jednostce zależnej - AmRest Acquisition Subsidiary, Inc.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

W dniu 30 grudnia 2009 r. Spółka wyemitowała obligacje na kwotę 110 000 000,00 zł o następującej charakterystyce:

Data emisji obligacji:	30 Grudzień 2009 r.
Liczba wyemitowanych obligacji:	11 000
Wartość emisyjna jednej obligacji:	10 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	110 000 000 zł
Data wykupu:	30 Grudzień 2014 r.
Stopa procentowa:	zmienna
Stopa bazowa:	WIBOR 6M

Stan zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji na 31 grudnia 2009 r. - 109 308 tys. zł.

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Stan na 1 stycznia 2009 r.

Wartość obligacji skorygowana o koszty emisji

Odsetki – dyskonto

Stan na 31 grudnia 2009 r.

-
109 285
23
109 308

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności

Należność od jednostki zależnej – cash pooling

Należność od M. Tseytsin

Należność od jednostki zależnej – AmRest Sp. z o.o.

Należność od jednostki zależnej – AmRest s.r.o.

Należność z tytułu podatku VAT

Pozostałe należności

Ogółem należności na koniec danego dnia

	31.12.2009	31.12.2008
Należność od jednostki zależnej – cash pooling	21 610	-
Należność od M. Tseytsin	-	21 597
Należność od jednostki zależnej – AmRest Sp. z o.o.	2 184	-
Należność od jednostki zależnej – AmRest s.r.o.	456	-
Należność z tytułu podatku VAT	96	-
Pozostałe należności	16	-
Ogółem należności na koniec danego dnia	24 362	21 597

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

6 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. W 2009 roku Grupa, w której Spółka jest jednostką dominującą, dodała do pakietu świadczeń uzależnionych od stażu pracy, nagrodę jubileuszową za 15 lat pracy, która stanowi równowartość 100 akcji AmRest Holdings SE. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 1 032 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz w kwocie 1 520 tys. zł na 31 grudnia 2008 r. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 50 % w skali roku 2009 a odpowiednio 5,5% i 40% w skali roku 2008

Program opcji pracowniczych 1

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował kluczowych pracowników Grupy. W momencie debiutu Grupy na GPW – 27 kwietnia 2005 r. dokonano modyfikacji planu na rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejął ARC (Nota 1a). ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał.

Program opcji pracowniczych 2

W kwietniu 2005 r., Spółka wprowadziła kolejny Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o kluczowych pracownikach. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Zarząd, nie może jednak przekroczyć 3% wszystkich akcji znajdujących się w obrocie. Ponadto, liczba akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji jest ograniczona do 200 000 rocznie. Zgodnie z postanowieniami Planu, Spółka, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W styczniu 2010 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjął uchwałę potwierdzającą i usystematyzowującą całkowitą liczbę akcji, co do których wydawane mogą być opcje w ilości która nie może przekroczyć 3% wszystkich akcji znajdujących się w obrocie.

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w PLN	Okres ważności opcji
Program 1				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

Program 2

30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	21 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,60	10 lat
5 października 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,00	10 lat

Suma 475 070

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r. oraz okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2008 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	2009			2008		
	Średnioważona wykonania	Liczba opcji <u>Program 2</u>	Liczba opcji <u>Program 1</u>	Średnioważona cena wykonania	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 70,78	298 800	131 200	PLN 45,22	210 140	131 200
Wykorzystane w okresie	PLN 34,46	(1 400)	-	PLN 31,51	(15 750)	-
Umorzone w okresie	PLN 47,13	(17 910)	(300)	PLN 80,27	(21 840)	-
Przyznane w okresie	PLN 48,32	105 370	-	PLN 83,75	126 250	-
Stan na koniec okresu	PLN 53,27	384 860	130 900	PLN 55,26	298 800	131 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 39,99	131 550	130 900	PLN 33,30	86 047	128 200

Wartość godziwa pracy świadczonej w zamian za wydane opcje na akcje jest mierzona za pomocą wartości godziwej przyznanych opcji. Oszacowana wartość godziwa świadczeń jest mierzona za pomocą modelu trójmianowego oraz modelu opartego na metodzie Monte-Carlo. Jedną z danych wejściowych używanych w powyższym modelu jest okres ważności opcji (10 lat). Możliwość wcześniejszego wykonania opcji jest uwzględniona w modelu trójmianowym.

Wartość godziwa opcji na moment nadania została ustalona na podstawie poniższych parametrów:

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

	Nadane w okresie od 1/1/2009 do 31/12/2009	Nadane w okresie od 1/1/2008 do 31/12/2008	Nadane w okresie od 1/1/2007 do 31/12/2007	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 31/12/2006	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005		Nadane do końca 2004
	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 1	Plan 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 27,38	PLN 29,81	PLN 36,09	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8	PLN 6,6
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 48,32	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 48,32	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 24,0	PLN 18,6	PLN 18,6
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	41%	37%	33%	31%	40%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	7,6 lat	8,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat	7,5 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	-	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	5,8%	5,8%	5,5%	4,98%	4,5%	4,5%	5,8%

*W związku z faktem, iż przed 2006 rokiem Spółka nie posiadała historii notowań na GPW, oczekiwana zmienność ceny akcji dla wyceny nadań sprzed 2006 roku została oparta na historycznej zmienności cen akcji porównywalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie (obliczona na podstawie średnioważonego pozostałego okresu ważności opcji), skorygowanej o wszelkie oczekiwane zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadań z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

Opcje są przyznawane po wypełnieniu warunków dotyczących okresu zatrudnienia. Plan nie przewiduje żadnych dodatkowych warunków rynkowych, od których uzależniona byłaby realizacja opcji.

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku zostały przedstawione poniżej:

	2009	2008
Wartość świadczeń pracowników	2 816	2 406
	2 816	2 406

Brak jest innych (poza wymienionymi powyżej) zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

7 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Jak opisano w Nocie 1a, 27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holding N.V. (obecnie AmRest Holdings S.E.) zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na spotkaniu udziałowców Spółki („WZA”).

Na dzień 31 grudnia 2009 spółka posiada 14 186 356 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 15 000 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

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.

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	311 673	311 673
Opcje pracownicze (Nota 23)	8 440	5 624
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Udziały własne	144	-
Razem kapitały zapasowe	295 229	292 269

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

8 Środki pieniężne

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	109 335	-
Środki pieniężne w kasie	2	-
	<u>109 337</u>	<u>-</u>

9 Przychody i koszty finansowe

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 428	1 248
Przychody z tytułu różnic kursowych od obligacji i pożyczki, netto	-	11 330
Pozostałe różnice kursowe, netto	-	218
Przychody finansowe, razem	1 428	12 796
Koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	3 634	3 470
Koszty z tytułu różnic kursowych od pożyczki	524	-
Pozostałe koszty finansowe	539	-
Koszty finansowe, razem	4 697	3 470

10 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w skład Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,973% 0,027%	grudzień 2000

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. American Restaurants 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	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
AmRest LLC	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	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.	51,00%	Kwiecień 2005

* 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 dniu 23 marca 2009 roku zostało podjęte postanowienie o likwidacji podmiotu zależnego Grifex I Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Wrocławia.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku nastąpiło połączenie podmiotu zależnego OOO KFC South z OOO AmRest metodą łączenia udziałów.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 24 listopada 2009 roku Spółka nabyła 20% udziałów od Pana Steve'a Grove i posiada 100% udziałów w Apple Grove Holdings, LLC.

W dniu 28 grudnia 2009 nastąpiło połączenie spółek AmRest LLC i AppleGrove Holdings LLC. Od tego momentu Spółka prowadzi działalność restauracyjną w USA za pośrednictwem AmRest LLC.

W dniu 31 grudnia 2009 została założona spółka AmRest BK s.r.o., która będzie odpowiedzialna za prowadzenie działalności gastronomicznej restauracji Burger King w Republice Czeskiej. Jednocześnie nastąpił wewnątrzgrupowy transfer udziałów (99,973%) w spółce Pizza Hut s.r.o. ze spółki AmRest s.r.o. do AmRest BK s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki.

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.	40,50%	marzec 2007

W dniu 29 października 2009 roku została zawarta umowa sprzedaży 33,33% udziałów Worldwide Communication Services LLC pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i Seblenco Holdings CO. Limited. Jednocześnie w wyniku transakcji Grupa utraciła udziały w spółce Red 8 Communication Group Sp. z o.o. (podmiocie zależnym od jednostki stowarzyszonej – Worldwide Communication Services LLC, która posiadała w niej 52% udziału w głosach).

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Należności od jednostek powiązanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AmRest Sp. z o.o.	23 794	-
AmRest s.r.o.	456	
Należność od M. Tseytsin	-	21 597
	24 250	21 597
Pożyczki udzielone jednostkom powiązany	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AmRest s.r.o.	30 285	29 559
	30 285	29 559
Zobowiązania z tytułu obligacji od jednostek powiązanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AmRest Sp. z o.o.	73 527	69 916
	73 527	69 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AmRest Sp. z o.o.	147	2 470
	147	2 470

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2009	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2008
Wynagrodzenie Członków Zarządu wypłacone przez ARC	-	1 044
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez jednostki zależne spółki	2 799	1 898
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	2 799	2 942

ARC wypłacało również wynagrodzenie dla innych kluczowych pracowników Grupy (poza zarządem, później refakturowane na Grupę). Za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. wynagrodzenia te wyniosły łącznie 1 526 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 6). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 228 tys. zł oraz 275 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 r.

		2009	2008
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	44 750	156 500
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	10 750	115 450
Wartość godziwa opcji na moment nadania	PLN	884 759	2 254 894

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

11 Zobowiązania warunkowe

Spółka, na mocy umowy kredytowej zawartej w dniu 15 grudnia 2008 r., jest gwarantem kredytów zaciągniętych w ramach tej umowy również przez jednostki od siebie zależne: AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. Łączny limit kredytowy dla wszystkich trzech podmiotów wynosi 440 milionów PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wykorzystanie kredytu przez jednostki zależne wynosiło 322,6 milionów PLN (AmRest Sp. z o.o.) i 443,9 milionów CZK (67,3 PLN) (AmRest s.r.o.), co łącznie wyniosło 389,9 mln PLN.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 3M WIBOR + 2% marży (AmRest Sp. z o.o.) oraz 3M PRIBOR + 2% marży (AmRest s.r.o.). Efektywna stopa procentowa kredytu w Polsce za ostatni kwartał 2009 roku wyniosła 6,18%.

Ze względu na dobrą sytuację finansową spółek zależnych, nie istnieje ryzyko konieczności pokrycia kredytów zaciągniętych przez te jednostki ze środków finansowych Spółki.

12 Instrumenty finansowe

Spółka jest narażona na szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych) oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Spółkę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki.

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą należności oraz udzielone pożyczki. Na dzień 31 grudnia 2009 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 54 647 tys. zł i obejmowało:

- należność z tytułu pożyczki udzielonej jednostce zależnej w kwocie 30 285 tys. zł (Nota 3),
- należności z tytułu Cash Pooling i pozostałe należności 24 362 tys. zł (Nota 5).

Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielona przez Spółkę pożyczka do jednostki powiązanej (Nota 3) oparta została na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych do jednostki powiązanej (Nota 4) oparte są na stałej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ zmiany wartości godziwej tych instrumentów. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe związane głównie z wyceną należności i zobowiązań w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających mając na uwadze brak wpływu różnic kursowych na bieżące przepływy pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.:

- gdyby kurs korony czeskiej w stosunku do złotego polskiego na ten dzień był o 10% wyższy/niższy, zysk za rok byłby o 1 949 tys. zł niższy/wyższy.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (poza działalnością holdingową), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań.

W celu sfinansowania inwestycji w jednostki zależne (utworzenie AmRest Acquisition Subsidiary i zakup 100% USSI, Nota 2) spółka wyemitowała obligacje (nota 4). Zgodnie z charakterystyką zawartą w nocie 4, są to obligacje zerokuponowe, o terminie wymagalności w 2012 r.

W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy spółka wyemitowała obligacje (nota 4) na kwotę 110 mln zł. Charakterystykę obligacji zawarto w nocie 4.

Ryzyko kapitałowe

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także finansowanie inwestycji w jednostkach zależnych.

Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości zaangażowanego kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału zaangażowanego oblicza się jako kapitał własny w bilansie plus zadłużenie netto.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego (w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	183 061	73 121
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	109 337	-
Zadłużenie netto	73 724	73 121
Kapitał własny ogółem	346 369	347 498
Kapitał zaangażowany	529 430	420 619
Wskaźnik zadłużenia	14%	17%

Wahania na światowych rynkach finansowych

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

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

13 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2009 r. i 2008r. został obliczony w następujący sposób:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Zysk netto	(4 089)	8 178
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	14 186 356	14 180 013
Wpływ z tytułu emisji akcji	-	1 640
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	13 970	45 952
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	1 818	22 090
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 roku	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 202 144	14 249 695
Zysk na jedną akcję zwykłą		
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	(0,29)	0,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	(0,29)	0,57

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

14 Zdarzenia po dacie bilansu

- 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.
- W dniu 24 lutego 2010 roku Spółka AmRest dokonała emisji drugiej transzy obligacji 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 40 000 000. 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.
- Zarząd AmRest Holdings SE informuje o podpisaniu w dniu 22 kwietnia 2010 roku umowy subskrypcji akcji pomiędzy AmRest oraz WP Holdings VII B.V., spółką zarejestrowaną w Amsterdamie, Holandia. Subskrybent, który jest podmiotem zależnym Warburg Pincus, zamierza objąć 4 726 263 akcji Spółki nowej Subskrypcji, po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, co będzie stanowić 24,99% rozwodnionego kapitału zakładowego. Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach Subskrypcji Akcji, Subskrybent będzie miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla Dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniesie 75 zł za akcję.

Subskrypcja będzie przebiegała w dwóch fazach – Wstępnej Finalizacji Umowy i Finalizacji Umowy.

W fazie Wstępnej Finalizacji Umowy Subskrybent dokona transferu całości ceny emisyjnej na rachunek powierniczy (rachunek escrow). Wstępna Finalizacja Umowy jest uwarunkowana:

- (i) otrzymaniem zgody od amerykańskiego urzędu antymonopolowego (Hart Scott Rodino Antitrust Improvements Act),
- (ii) otrzymaniem zgody franczyzodawców na transakcję, zgodnie z umowami obowiązującymi AmRest
- (iii) możliwości refinansowania/restrukturyzacji istniejącego pełnego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych Grupy AmRest przed 31 grudnia 2010 roku.

W przypadku niespełnienia któregośkolwiek z powyższych warunków w ciągu 90 dni od daty Umowy, Umowa zostaje rozwiązana, chyba, że obie strony uzgodnią inaczej.

Po przetransferowaniu przez Subskrybenta całości ceny emisyjnej do Spółki AmRest złoży wniosek do sądu rejestrowego właściwego dla siedziby Spółki, o rejestrację akcji w ramach Subskrypcji Akcji.

Finalizacja Umowy odbędzie się w momencie zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego, wynikającego z Subskrypcji Akcji, w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki. Po Finalizacji Umowy Spółka zobowiązała się do podjęcia wszystkich możliwych działań mających na celu powołanie dwóch kandydatów Subskrybenta w Radzie Nadzorczej AmRest. Jeżeli rejestracja

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

akcji z Subskrypcji Akcji nie powiedzie się w ciągu 90 dni od dnia Wstępnej Finalizacji Umowy Subskrybent ma prawo rozwiązać Umowę.

Spółka przygotowuje prospekt emisyjny w celu dopuszczenia do obrotu akcji z Subskrypcji Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie bezzwłocznie po Finalizacji Umowy, w żadnym wypadku nie później niż 120 dni od daty Finalizacji Umowy. Jeżeli prospekt emisyjny nie zostanie przygotowany i złożony do Komisji Nadzoru Finansowego w ciągu 120 dni od daty Finalizacji Umowy, Spółka zobowiązana jest do zapłaty Subskrybentowi kary umownej w wysokości 12 mln zł. Kara ta nie wyłącza prawa Subskrybenta do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych, przekraczających wysokość tej kary.

Jeśli Spółka nie wywiąże się z zobowiązania emisji Dodatkowej Subskrypcji Akcji do Subskrybenta będzie zobowiązana do zapłaty Subskrybentowi kary umownej w wysokości 6,5 zł za każdą niewyemitowaną akcją z Dodatkowej Subskrypcji Akcji. Kara ta nie wyłącza prawa Subskrybenta do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych, przekraczających wysokość tej kary.

W okresie pomiędzy podpisaniem Umowy i momentem gdy obaj kandydaci Subskrybenta zostaną członkami Rady Nadzorczej, Spółka funkcjonować będzie w niezmiennym sposób. Oznacza to, że we wspomnianym okresie Spółka nie będzie zawierać nietypowych umów, uzgodnień i zobowiązań o łącznej wartości przekraczającej 12 mln zł, chyba że za pisemną zgodą Subskrybenta. Powyższe ograniczenie wygaśnie w momencie, gdy przynajmniej dwóch kandydatów Subskrybenta zostanie powołanych do Rady Nadzorczej Spółki lub po trzech latach od daty Finalizacji Umowy.

Zarząd AmRest informuje również, że otrzymał od Pana Henry'ego McGovern, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, następującą notyfikację. Pan McGovern zadeklarował, że:

- (i) nie zrezygnuje on z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki przez upływem obecnej sześcioletniej kadencji,
- (ii) nie zmniejszy on zaangażowania w Spółce ani nie zrezygnuje z zajmowanego obecnie w Spółce stanowiska,,
- (iii) na pierwszym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwołanym po Finalizacji Umowy, będzie on głosował za wybraniem dwóch kandydatów Subskrybenta na członków Rady Nadzorczej Spółki.

Należy zaznaczyć, że Pan Henry McGovern podkreśla, że powyższe ustalenia nie stanowią jakiegokolwiek rodzaju umowy w rozumieniu Artykułu 87 sekcji 1 punktów 5) i 6) Ustawy o ofercie publicznej.