

**AmRest Holdings SE**

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się  
30 czerwca 2008 r.**

**Spis treści:**

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

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 i 2007 r.

W tysiącach złotych polskich

	Noty	2008	2007
Przychody z działalności restauracji	2	507 582	364 660
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	4		
Koszty artykułów żywnościowych		(171 086)	(121 324)
Bezpośrednie koszty marketingu		(23 991)	(15 662)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(26 501)	(21 116)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(100 680)	(70 724)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(29 989)	(21 463)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(88 554)	(61 627)
Koszty działalności restauracji razem		(440 801)	(311 916)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		66 781	52 744
Koszty ogólnego zarządu	4	(35 589)	(22 052)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	4	(1 564)	(1 182)
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 253	3 451
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9	(771)	(482)
Aktualizacja wartości aktywów	4	(804)	(249)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		32 306	32 230
Przychody finansowe	2,6	5 556	321
Koszty finansowe	2,7	(6 304)	(2 310)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,29	491	482
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	8	32 049	30 723
Podatek dochodowy	2,8	(9 244)	(5 364)
<b>Zysk netto</b>		<b>22 805</b>	<b>25 359</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		(989)	530
Akcjonariuszy jednostki dominującej		23 794	24 829
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	27	1,68	1,84
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	27	1,67	1,83

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowany śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2008 oraz 31 grudnia 2007

	Noty	2008	2007
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	9	301 978	272 663
Wartość firmy	11	170 066	142 475
Inne wartości niematerialne	10	16 022	13 955
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2,29	2 844	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	12	46 075	47 952
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	8	9 974	12 279
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>546 959</b>	<b>491 677</b>
Zapasy	13	9 691	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	29 763	34 489
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 883	403
Pozostałe aktywa obrotowe	15	10 494	11 621
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	9 765	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	35 583	46 873
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17	5 673	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>102 852</b>	<b>104 980</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2</b>	<b>649 811</b>	<b>596 657</b>
<b>Kapitał własny</b>			
	18		
Kapitał podstawowy		545	544
Kapitały zapasowe		320 202	320 532
Straty z lat ubiegłych		(10 353)	(58 917)
Zysk netto		23 794	48 564
Różnice kursowe z przeliczenia		(44 436)	(21 576)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>289 752</b>	<b>289 147</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>5 162</b>	<b>4 316</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>294 914</b>	<b>293 463</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	160 088	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	4 096	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	20	2 017	1 221
Rezerwy	21	4 608	5 887
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	8	8 558	10 124
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22	2 963	2 337
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>182 330</b>	<b>147 875</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	49 685	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	607	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	116 257	111 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 710	3 798
Pochodne instrumenty finansowe	32	3 308	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>172 567</b>	<b>155 319</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2</b>	<b>354 897</b>	<b>303 194</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>649 811</b>	<b>596 657</b>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych  
za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 i 2007 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	2008	2007
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		32 049	30 723
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostek stowarzyszonych	29	(491)	(482)
Amortyzacja wartości niematerialnych	10	2 048	3 164
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9	26 017	19 134
Koszty odsetek, netto	6,7	4 780	1 094
Zyski z tytułu różnic kursowych, netto	6,7	(4 291)	497
(Zyski)/straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9	771	482
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	4	788	235
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	20	742	502
Zmiany kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu różnic kursowych z konsolidacji):			
Zmiana stanu należności		3 133	1 067
Zmiana stanu zapasów		1 821	(537)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		4 865	(1 271)
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych zobowiązań		(17 720)	(4)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		796	(3 869)
Podatek dochodowy zapłacony		(8 909)	(3 684)
Zapłacone odsetki		(4 780)	(989)
Pozostałe		(2 369)	1 102
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>39 250</b>	<b>47 164</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie jednostek zależnych i restauracji po odjęciu nabytych środków pieniężnych	3	(19 296)	(1 900)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	9	2 192	4 581
Zbycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	17	-	4 000
Zbycie sprzedaży dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	9 984
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	9	(64 968)	(44 230)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(4 430)	(3 972)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16	(8 708)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(95 210)</b>	<b>(31 537)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływ z wydania akcji		534	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		67 000	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(22 916)	(918)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(899)	(230)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>43 719</b>	<b>(1 148)</b>
<b>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>Skutki zmian kursu wymiany waluty</b>		<b>951</b>	<b>(652)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>35 583</b>	<b>39 068</b>

*Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

**Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  
za okresy 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2008 i 2007 r.**

w tysiącach złotych polskich

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy (Nota 18)	Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 20)	Pozostałe kapitały zapasowe (Nota 18)	Kapitały zapasowe razem	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 18)			Razem
<b>stan na 01.01.2007</b>	<b>519</b>	210 302	2 644	6 191	<b>219 137</b>	<b>(56 928)</b>	<b>(4 943)</b>	<b>157 785</b>	<b>79</b>	<b>157 864</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 20)	-	-	502	-	<b>502</b>	-	-	<b>502</b>	-	<b>502</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>366</b>	<b>366</b>	-	<b>366</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>24 829</b>	-	<b>24 829</b>	<b>530</b>	<b>25 359</b>
<b>stan na 30.06.2007</b>	<b>519</b>	210 302	3 146	6 191	<b>219 639</b>	<b>(32 099)</b>	<b>(4 577)</b>	<b>183 482</b>	<b>609</b>	<b>184 091</b>
<b>stan na 01.01.2008</b>	<b>544</b>	310 264	4 077	6 191	<b>320 532</b>	<b>(10 353)</b>	<b>(21 576)</b>	<b>289 147</b>	<b>4 316</b>	<b>293 463</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 20)	-	-	742	-	<b>742</b>	-	-	<b>742</b>	-	<b>742</b>
Program opcji na akcje dla pracowników – realizacja opcji	-	-	(859)	-	<b>(859)</b>	-	-	<b>(859)</b>	-	<b>(859)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>(22 860)</b>	<b>(22 860)</b>	-	<b>(22 860)</b>
Emisja akcji (18)	1	1 409	-	-	<b>1 409</b>	-	-	<b>1 410</b>	-	<b>1 410</b>
Zyski z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (Nota 16)	-	-	-	1 057	<b>1 057</b>	-	-	<b>1 057</b>	-	<b>1 057</b>
Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (Nota 32)	-	-	-	(2 679)	<b>(2 679)</b>	-	-	<b>(2 679)</b>	-	<b>(2 679)</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1 835</b>	<b>1 835</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>23 794</b>	-	<b>23 794</b>	<b>(989)</b>	<b>22 805</b>
<b>stan na 30.06.2008</b>	<b>545</b>	311 673	3 960	4 569	<b>320 202</b>	<b>13 441</b>	<b>(44 436)</b>	<b>289 752</b>	<b>5 162</b>	<b>294 914</b>

Całkowite przychody i koszty za okres (różnice kursowe z przeliczenia i zysk za okres) przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 934 tys. zł (poprzedni rok: 25 195 tys. zł) a przypadające na udziały mniejszości – (989) tys. zł (poprzedni rok: 530 tys. zł).

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **1 Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości**

##### **(a) Informacje ogólne**

AmRest Holdings SE ("Spółka", początkowo pod nazwą AmRest Holdings N.V.) 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. Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy".

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 30 września 2008 r.

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

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holdings SE zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Przed 27 kwietnia 2005 r. współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki.

IRI 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 zbyła część posiadanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2006 największym akcjonariuszem Spółki posiadającym 37,5% udział w kapitale i głosach pozostała IRI. W 2007 r. IRI zbyła dalszą część posiadanych akcji w Spółce. Na dzień 30 czerwca 2008 największym akcjonariuszem była spółka WBK AIB Aasset Management z 19,70% udziałem w kapitale i głosach. Na dzień 30 czerwca 2008 IRI, ARC oraz Metropolitan Properties International Sp. z o.o. pozostały nadal jednostkami powiązanymi dla Grupy, ponieważ kontrola w spółkach sprawowana jest poprzez część członków rady nadzorczej Spółki. Szczegóły w opisanu w Nocie 30.

Zasadnicza działalność Spółki jest realizowane poprzez umowy franczyzowe zawarte z YUM! and YUM! Restaurants International Switzerland, Sarl, Burger King International GmbH oraz Starbucks Coffee International, Inc.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **Pizza Hut, KFC i Rostiks KFC**

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.

YUM! zobowiązał się do poinformowania Spółki o zawarciu umowy z innym franczyzobiorcą co najmniej na 6 miesięcy przed otwarciem jego pierwszej restauracji KFC lub Pizza Hut w Polsce, Republice Czeskiej lub na Węgrzech. We wskazanym okresie Spółka ma prawo wypowiedzenia się w przedmiotowym temacie, YUM! zasygnalizował, iż obecnie nie ma zamiaru zawierać umów z innymi potencjalnymi franczyzobiorcami w Polsce, Republice Czeskiej lub na Węgrzech ani też otwierać nowych restauracji samodzielnie.

#### **Burger King**

Restauracje Burger King działają na podstawie umów franczyzowych zwartych ze spółką Burger King Europe GmbH („BKE”) 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 uzgodnionego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju.

#### **Starbucks**

Restauracje Starbucks działają na podstawie generalnej umowy zawartej ze spółką Starbucks Coffee International, Inc. („Starbucks”) dotyczących 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 umowy utworzyły trzy osobne spółki: AmRest Coffee Sp. z o.o., AmRest Coffee Sp. z o.o. oraz AmRest Kávészó Kft, odpowiednio 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.

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.

Kluczowe warunki wspomnianych powyżej umów franczyzowych opisano w Nocie 1 (f).



## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2008 r. w skład Grupy 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 SE	100,00 %	Grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	Grudzień 2000
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
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
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.	Delaware, USA	Działalność związana z nabyciem OOO Pizza Nord	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,	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100,00%	Lipiec 2007

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
	Rosja				
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.

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

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W skład Grupy 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	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	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.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Skonsolidowane śródroczne 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 30 czerwca 2008 r. Na dzień 30 czerwca 2008 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2008 r.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów są obowiązkowe dla Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r.:

- KIMSF 11, “ MSSF 2 - Transakcje obejmujące akcje grupy i akcje własne”. Interpretacja ta nie ma znacznego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- KIMSF 12, “Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”. Interpretacja ta nie dotyczy działalności Grupy i nie ma wpływu na jej sprawozdanie finansowe;
- KIMSF 14, “ MSR 19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania”. Interpretacja ta nie ma wpływu na działalność i sprawozdanie finansowe Grupy;

Poniżej przedstawiono opublikowane, ale nieobowiązujące w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r., nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów, których Grupa nie zastosowała wcześniej:

- MSSF 8, “Segmenty operacyjne”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd ocenia, że zastosowanie MSSF 8 będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Zastosowanie MSSF 8 spowoduje konieczność ponownego zdefiniowania segmentów operacyjnych, które zostaną wyróżnione w oparciu o raporty wewnętrzne analizowane przez kluczowe ogranady decyzyjne w Grupie. Zarząd przewiduje zatem wyróżnienie, obok segmentów geograficznych, również segmentów opartych o poszczególne kluczowe marki Grupy;
- MSR 23 (aktualizacja i zmiany), “ Koszty finansowania zewnętrznego”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd uważa, że zastosowanie zmian w MSR 23 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- MSR 1 (aktualizacja), “Prezentacja sprawozdań finansowych”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdania finansowe Grupy;
- MSSF 3 (aktualizacja), “Połączenie jednostek gospodarczych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Grupa będzie stosowała zaktualizowany MSSF 3 prospektywnie dla transakcji dokonanych od 1 stycznia 2010 r.;
- MSR 27 (aktualizacja), „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje zmiany do MSR 27 prospektywnie dla transakcji dokonanych od 1 stycznia 2010 r.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- IFRS 2 (zmiany), „Płatności regulowane akcjami”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- IAS 32 (zmiany), „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 (zmiana), „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- MSSF 1 (zmiany), „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 1, MSSF 5, MSSF 7, MSR 1, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 32, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41), obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 13, „Programy lojalnościowe”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 13 sprawozdanie finansowe Grupy;
- KIMSF 15, „Umowy na budowę nieruchomości”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 15 sprawozdanie finansowe Grupy;
- KIMSF 16, „Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego. 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.

W nocy 31 opisano oceny dokonane przez Zarząd w związku z zastosowaniem MSSF'ów, które mają znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe oraz szacunki, co do których istnieje znaczące ryzyko istotnych korekt w następnym okresie.

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

#### **(d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### *Jednostki zależne*

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi*

Grupa zastosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcji z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałowcom mniejszościowym powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zakupy od udziałowców mniejszościowych skutkują powstaniem wartości firmy, będącej różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej.

#### *Jednostki stowarzyszone*

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności. Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały tam, gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **(e) Transakcje w walutach obcych**

##### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną podmiotów Grupy działających w Polsce jest złoty polski, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Republice Czeskiej jest korona czeska, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność na Węgrzech jest forint, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Rosji jest rubel rosyjski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Bułgarii jest lew bułgarski, natomiast walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Serbii jest dinar.

Ze względu na fakt, iż większość operacji i transakcji jest przeprowadzana w złotych polskich, Grupa Kapitałowa zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w złotych polskich.

##### *Transakcje wyrażone w walutach obcych*

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na złote polskie według kursu obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych na polskie złote zostały wykazane w rachunku zysków i strat. Aktywa i pasywa niepieniężne wyrażone w walutach obcych, wykazywane według kosztu historycznego, wycenia się według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą*

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową wszystkich podmiotów zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przelicza się na inną walutę prezentacji z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa, w tym wartość firmy oraz korekty doprowadzające do wartości godziwej dokonane w trakcie konsolidacji przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty jednostek działających za granicą 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.

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w rachunku wyników.

Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w kapitale własnym.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 30 czerwca 2008 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

#### **(f) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty**

##### **KFC i Pizza Hut**

Tak jak to opisano w Nocie 1(a), Grupa prowadzi restauracje KFC i Pizza Hut na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi. Zgodnie z umowami franczyzy Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia (dotyczy KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks). Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 41,9 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

##### **Burger King**

Kluczowe warunki umów francyzowych zawierane z Burger King (Nota 1(a)) oraz ramowych umów o współpracę są określone następująco:

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



## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Franchyzobiorca płaci franchyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franchyzobiorcę.
- Przez 2 lata od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży, kwotą równą 2,5% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę. W trakcie trzeciego roku od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży kwotą równą 2,0% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę. Kwoty zasilające fundusz są uwzględnione w opłatach miesięcznych opisanych w poprzednim punkcie.
- W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25 tys. dolarów amerykańskich (w przypadku przedłużenia przez Grupę okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25 tys. dolarów amerykańskich). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

### Starbucks

Główne opłaty oraz koszty, które są ponoszone przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Starbucks Coffee International, Inc. (Nota 1(a)) są następujące:

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata franchyzowa 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 jest ustalana corocznie między stronami umów.

### (g) Rzeczowe aktywa trwałe

*Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy*

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według kosztu historycznego, pomniejszonego o umorzenie, a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości. Wartość początkowa aktywów wytworzonych we własnym zakresie obejmuje koszt materiałów, koszt robocizny bezpośredniej, oraz gdy jest istotny, wstępny szacunek kosztu demontażu i usunięcia aktywów oraz przywrócenia dawnego kształtu miejscu, w którym się one znajdowały.

Koszty finansowe dotyczące zobowiązań zaciągniętych na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty odsetek.

W przypadku, gdy składniki rzeczowego majątku trwałego zawierają istotne elementy składowe o różnym okresie ekonomicznej użyteczności, poszczególne elementy uznaje się za odrębne składniki rzeczowego majątku trwałego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych”.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

Koszty bezpośrednio związane z nabyciem lokalizacji oraz uruchomieniem restauracji w danej lokalizacji, w tym koszty wynagrodzeń pracowników i świadczeń na rzecz pracowników bezpośrednio zaangażowanych w uruchomienie danej lokalizacji są zaliczane do wartości aktywów („Rzeczowe aktywa trwałe”). Grupa zalicza do wartości restauracji koszty rozwoju poniesione od momentu, gdy realizacja przedsięwzięcia w danej lokalizacji jest uznana za prawdopodobną. W przypadku późniejszego spadku prawdopodobieństwa uruchomienia przedsięwzięcia w danej lokalizacji wszystkie aktywowane uprzednio koszty są odnoszone do rachunku zysków i strat. Koszty rozwoju restauracji są amortyzowane w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności restauracji.

#### Aktywa w leasingu

Grupa jest leasingobiorcą (korzystającym) rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, w ramach którego zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Grupie, zalicza się do leasingu finansowego. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odnośne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w bilansie jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w koszty w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

#### Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwacje odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

#### Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, w tym ich istotne elementy składowe, amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów/elementów składowych. Grunty własne oraz środki trwałe w budowie nie są amortyzowane. Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności aktywów są następujące:

- |   |             |
|---|-------------|
| • Budynki   | 30 – 40 lat |
| • Koszty poniesione na rozwój restauracji (w tym inwestycje w obcych środkach trwałych oraz koszty rozwoju restauracji) | 10 lat *    |
| • Maszyny i urządzenia  | 4 - 8 lat   |
| • Środki transportu   | 5 lat       |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe   | 4 - 8 lat   |

\* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

Wartość końcowa, metoda amortyzacji oraz okres ekonomicznej użyteczności podlegają corocznie ponownej ocenie.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### (h) Wartości niematerialne

##### *Oprogramowanie*

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania.

##### *Korzystne umowy najmu*

Korzystne umowy najmu zostały przejęte w związku z zakupem jednostek zależnych i przewidują niższe niż rynkowe opłaty z tytułu najmu. Korzystne umowy najmu są początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie według tak ustalonego kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt (n) zasad rachunkowości).

##### *Znak towarowy*

Znaki towarowe posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

##### *Prawo do używania znaku Pizza Hut, KFC, Burger King oraz Starbucks*

Patrz punkt (f) zasad rachunkowości.

##### *Pozostałe wartości niematerialne*

Pozostałe wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt (n) zasad rachunkowości poniżej).

##### *Amortyzacja*

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów, o ile okres ten jest określony. Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności nie może być określony, podlegają corocznej ocenie, czy nie nastąpiła utrata wartości danego składnika majątku (patrz punkt (n) polityki rachunkowości poniżej) oraz nie są amortyzowane. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich oddania do użytkowania.

Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności są następujące:

- |   |             |
|---|-------------|
| • Oprogramowanie  | 4 - 5 lat   |
| • Korzystne umowy najmu                                   | 2 -10 lat * |
| • Znak towarowy   | 5 lat       |
| • Prawo do używania znaku Pizza Hut, KFC oraz Burger King | 10 lat      |
| • Pozostałe wartości niematerialne i prawne               | 5 - 10 lat  |

\* korzystne umowy podlegają amortyzacji przez okres pozostający do zakończenia obowiązywania umowy

#### (i) Wartość firmy

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów a odpowiadającą im częścią nabytych aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwej.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość firmy powstała w ramach połączenia jednostek gospodarczych ujmuje się w księgach jako wartości niematerialne i wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości firmy nie amortyzuje się. Zamiast tego jest ona alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne i corocznie następuje sprawdzenie, czy nie nastąpiła utrata wartości tego składnika majątku (patrz punkt (n) zasad rachunkowości). Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek stowarzyszonych jest ujęta w łącznej wartości księgowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

Wydatki poniesione na zwiększenie wartości firmy wytworzonej we własnym zakresie oraz wytworzenie we własnym zakresie znaków towarowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

#### **j) Aktywa finansowe**

Grupa 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.

##### *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. Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *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 (k) 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 Grupa 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 Grupa 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.

#### **(k) 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 (patrz punkt (n) polityki rachunkowości).

#### **(l) Zapasy**

Zapasy obejmują głównie materiały i wyceniane są według ceny nabycia (koszt) nie wyższych jednak niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. Rozchód zapasów wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia zapasów zawiera koszty bezpośrednio związane z zakupem zapasów oraz przystosowaniem ich do sprzedaży.

#### **(m) 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.

#### **(n) Ustalanie utraty wartości**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt (l) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt (v) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres ekonomicznej użyteczności nie jest określony oraz aktywów, które nie zostały przyjęte do użytkowania oraz wartości firmy, wartość odzyskiwalna jest ustalana na każdy dzień bilansowy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w księgach rachunkowych w

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

przypadku, gdy wartość bieżąca składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej z ich tytułu kwot. Jeżeli istnieją takie dowody, odpisy aktualizujące wartość ujmowanych w zamortyzowanej cenie nabycia należności ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalną z pozostałych składników aktywów jest szacowana w wysokości wyższej spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej aktywów. Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych, które przyniesie dany składnik aktywów przy zastosowaniu rynkowej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości przyszłych strumieni pieniężnych dla danego składnika aktywów, dla potrzeb ustalenia wartości użytkowej uwzględnia się grupę aktywów generującą określone strumienie pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W takich przypadkach za grupy aktywów generujące strumienie pieniężne uznaje się pojedyncze restauracje.

Za potencjalną oznakę utraty wartości w przypadku restauracji uważa się fakt poniesienia straty operacyjnej przez dany obiekt w roku obrotowym. W takim przypadku ustalana jest zdyskontowana suma przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany obiekt. Ewentualna utrata wartości jest ustalana w oparciu o zdyskontowaną wartość strumieni pieniężnych z działalności podstawowej do dnia zamknięcia obiektu z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Ponadto, z chwilą podjęcia decyzji o zamknięciu restauracji, wartość odpowiednich aktywów podlega przeglądowi pod kątem ewentualnej utraty przez nie wartości, po czym następuje zmiana ekonomicznego okresu użytkowania tych aktywów. Jednocześnie Grupa ujmuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu.

#### *Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości*

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu jest odwracany, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do wydarzenia, które wystąpiło po uprzednim rozpoznaniu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie jest odwracany. W przypadku innych aktywów, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, iż utrata wartości aktywów nie ma już miejsca oraz w przypadku zmiany szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany jedynie w zakresie, w którym wartość bilansowa aktywa nie przekracza wartości bilansowej, jaką aktywo miałoby po pomniejszeniu o amortyzację, w przypadku gdyby nie rozpoznano utraty wartości.

#### **(o) Kredyty i pożyczki**

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według kosztu, który jest odpowiednikiem wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, kredyty i pożyczki 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 w rachunku zysków i strat w okresie do terminu wymagalności, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **(p) Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

#### **(q) Świadczenia na rzecz pracowników**

*Świadczenia oparte na akcjach*

Grupa prowadzi dwa programy wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotą, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat, 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.

*Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy*

Wartość netto zobowiązań związanych z długoterminowymi świadczeniami na rzecz pracowników jest kwotą przyszłych świadczeń, które zostały uzyskane w związku z wykonywaniem pracy w okresach bieżącym i poprzednich. Zobowiązanie to zostało ustalone w oparciu o szacowane wartości bieżące przyszłych wypłat, przy czym kwoty na dany dzień bilansowy uwzględniają prawa nabyte przez pracowników za lata ubiegłe oraz za rok bieżący.

*Składki emerytalne*

W ciągu okresu obrotowego Grupa opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnionego od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia, w pozycji “Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników”.

#### **(r) Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe koszty operacyjne.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Koszty doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu*

Kierownictwo Grupy analizuje potencjalne przyszłe koszty związane z doprowadzeniem wynajmowanych obiektów do stanu sprzed podpisania umów najmu oraz tworzy rezerwy w przypadku, gdy koszty te są istotne.

#### *Umowy rodzące obciążenia*

Rezerwy na umowy rodzące obciążenia są tworzone wówczas, gdy spodziewane przychody Grupy wynikające z tych umów są niższe niż nieuniknione koszty wynikające z obowiązków określonych w umowach.

#### **(s) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

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

#### **(t) Przychody**

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą korzyści ekonomicznych uzyskanych ze sprzedaży produktów, pomniejszoną o podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży produktów wykazywane są przez Grupę w momencie ich wydania nabywcy. W większości przypadków, zapłata za produkty dokonywana jest gotówką.

#### **(u) Leasing operacyjny, koszty najmu**

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu. Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy pomieszczeń, w których prowadzone są restauracje. Koszty te wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne”.

#### **(v) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Wartość bieżącego podatku dochodowego zawiera podatek obliczony na podstawie dochodu do opodatkowania za bieżący rok, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego obowiązujących lub zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy, oraz korekty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za lata poprzednie.

Podatek dochodowy wykazywany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem operacji rozliczanych z kapitałem własnym, w przypadku których wpływ podatku odnosi się bezpośrednio na kapitał własny.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nie rozpoznaje się odroczonego podatku dochodowego na moment początkowego ujęcia wartości firmy.



## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie na odroczonego podatek dochodowy ujmowane jest z tytułu różnic przejściowych powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

#### **(w) Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca**

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, od charakteru pozycji zabezpieczanej. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne za:

- zabezpieczenia wartości godziwej ujętych aktywów, zobowiązań lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (zabezpieczenie wartości godziwej);
- zabezpieczenia określonych ryzyk związanych z użytymi aktywami, zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych);
- zabezpieczenia udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą (zabezpieczenie udziałów w aktywach netto).

Przy zawieraniu transakcji Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem rozmaitych transakcji zabezpieczających. Grupa dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Całkowita wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeżeli czas pozostały do terminu zapadalności przekracza 12 miesięcy, lub do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy. Handlowe instrumenty pochodne zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych.

#### Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania odnoszące się do ryzyka, przed którym Grupa się zabezpiecza. Zyski i straty dotyczące skutecznej części swapów odsetkowych zabezpieczających kredyty i pożyczki o stałym oprocentowaniu ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty finansowe”. Zyski i straty dotyczące nieskutecznej części ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne”. Zmiany w wartości godziwej zabezpieczonych pożyczek i kredytów o stałym oprocentowaniu odnoszące się do ryzyka zmiany stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty finansowe”.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Jeżeli zabezpieczenie nie kwalifikuje się już do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, korektę wartości bilansowej zabezpieczonego instrumentu, do którego stosowana jest metoda efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres aż do osiągnięcia terminu wymagalności.

#### Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Skuteczną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieskutecznej ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne”.

Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat (np. wówczas, gdy wystąpiła zabezpieczana planowana transakcja sprzedaży). Zyski i straty dotyczące skutecznej części swapów odsetkowych zabezpieczających kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty finansowe”. Jeżeli jednak planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zapasów) lub zobowiązania, uprzednio ujęte w kapitale własnym zyski i straty wyłącza się z kapitału własnego i uwzględnia w początkowej wycenie takiego składnika aktywów lub zobowiązania.

Gdy następuje wygaśnięcie lub sprzedaż instrumentu zabezpieczającego bądź też wówczas, gdy zabezpieczenie nie kwalifikuje się już do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, ewentualne zyski lub straty nagromadzone do tego dnia w kapitale własnym pozostają w nim i ujmuje się je wówczas, gdy planowana transakcja zostanie ostatecznie ujęta w rachunku zysków i strat. Jeżeli nie przewiduje się już, aby planowana transakcja miała nastąpić, nagromadzone zyski lub straty, które wykazywane były w kapitale własnym, przenosi się od razu do rachunku zysków i strat.

#### Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto

Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Wszelkie zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym dotyczące skutecznej części zabezpieczenia ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty dotyczące części nieskutecznej ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat z chwilą zbycia jednostki prowadzącej działalność za granicą.

#### Instrumenty pochodne niespełniające zasad rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne”.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(x) Sprawozdawczość według segmentów**

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

#### **(y) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży” i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania.

#### **(z) Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą**

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczące jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek gospodarczych oraz kontrola ta nie jest tymczasowa. Połączenie takie ujmuje się w księgach metodą łączenia udziałów, tzn. nie skutkuje to korektami do wartości godziwych poszczególnych aktywów i pasywów oraz nie skutkuje powstaniem wartości firmy.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

## 2 Sprawozdawczość według segmentów

### Segmenty geograficzne

Pomimo zcentralizowanego sposobu zarządzania Grupą, jej działalność operacyjna w większości ulokowana jest w Polsce, 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.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>2008</b>					
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	32 885	1 748	3 249	(5 576)	32 306
Przychody finansowe					5 566
Koszty finansowe					(6 304)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 29)	491	-	-	-	491
Podatek dochodowy					(9 244)
Zysk netto					22 805
Aktywa segmentu	231 121	116 455	218 770	80 621	646 967
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 29)	2 844	-	-	-	2 844
Aktywa razem					649 811
Zobowiązania segmentu	31 079	20 043	31 606		82 728
Zobowiązania nieprzypisane				272 169	272 169
Zobowiązania razem					354 897
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe, (Nota 20)	9 695	5 278	441	1 300	16 714
Amortyzacja środków trwałych (Nota 9)	14 806	6 406	3 102	1 703	26 017
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 10)	1 335	368	328	17	2 048
Nakłady inwestycyjne (Nota 9, 10, 11)	26 933	17 739	45 978	16 255	106 905
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 4, 9)	293	495	-	-	788
Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartości zapasów	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 4)	16	-	-	-	16

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>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 (Nota 29)	482	-	-	-	482
Podatek dochodowy					(5 364)
Zysk netto					25 359
Aktywa segmentu	193 826	121 860	210 422	68 196	594 301
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 29)	2 353	-	-	-	2 353
Aktywa razem					596 657
Zobowiązania segmentu	72 932	24 793	49 700	-	147 425
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	155 769	155 769
Zobowiązania razem					303 194
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe (Nota 20)	16 783	11 550	2 604	354	31 291
Amortyzacja środków trwałych (Nota 9)	13 428	4 898	-	808	19 134
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 10)	2 575	328	-	261	3 164
Nakłady inwestycyjne (Nota 9, 10, 11)	27 071	6 534	-	15 547	49 152
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 4, 9)	-	-	-	235	235
Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartości zapasów	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 4)	14	-	-	-	14

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10) oraz zwiększenia wartości firmy (Nota 11).

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

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 3 Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

#### Wejście na rynek restauracyjny w Rosji

##### *Opis nabycia*

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% udziału 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.

Powyższe transakcje były kolejnym krokiem Grupy na drodze do stania się dominującą siecią restauracyjną w Europie Środkowej i Wschodniej.

W dniu 23 czerwca 2008 r. Michael Tseytin został członkiem Rady Nadzorczej (jednostka powiązana).

##### *Alokacja ceny nabycia*

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony. Szczegóły wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej:

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	962	-	962
Rzeczowe aktywa trwałe	18 543	14 509	33 052
Wartości niematerialne	209	1 479	1 688
Zapasy	1 595	(130)	1 465
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 007	(5 253)	1 754
Pozostałe aktywa obrotowe	2 459	(2 421)	38
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 930	31 822	35 752
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(34 193)	(18 366)	(52 559)
Przejęte aktywa netto	512	21 640	22 152
Wartość firmy (Nota 11)			128 756
<b>Cena nabycia</b>			<b>150 908</b>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Kwota zapłacona w akcjach własnych	99 987
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)	784
Korekta pierwotnej ceny nabycia	(20 195)
<b>Cena nabycia</b>	<b>150 908</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(962)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	<b>69 370</b>

Wartość godziwa oraz pozostałe korekty prezentowane w tabeli powyżej dotyczą głównie:

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena niekorzystnych umów rozpoznanych jako rezerwy;
- wycena wartości godziwej zobowiązań z tytułu zidentyfikowanych ryzyk;
- wycena należności i przedpłat od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego

#### *Częściowa zapłata w akcjach własnych grupy*

Cześć ceny nabycia została uregulowana poprzez wydanie 670 606 akcji Spółki. Na dzień nabycia (2 lipca 2007 r.), wartość godziwa wydanych akcji (99 987 tys. zł) została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji (149,1 zł) według notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W celu pozyskania niezbędnej liczby akcji własnych, Spółka pożyczyla je od swojego akcjonariusza – IRI (IRI na ten dzień posiadała 35% głosów i akcji w AmRest Holdings SE), a następnie wydała je sprzedającemu. W dniu 27 sierpnia 2007 roku Spółka wyemitowała 670 606 akcji, które zwróciła do IRI w dniu 12 października 2007 r. Rozliczenie z IRI zostało dokonane w oparciu o ustaloną ilość akcji, dlatego potraktowano je jako transakcja ujmowana w kapitale własnym i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat zmian wartości godziwych akcji w okresie od 2 lipca 2007 r. do 12 października 2007 r.

#### *Korekty dotyczące ceny nabycia następujące po początkowym ujęciu*

Cena nabycia jest warunkowa, ponieważ zależy od wartości zysku przed odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA) osiągniętego przez OOO AmRest w okresie od 2 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. a także od ostatecznego poziomu przejętych zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2008 r. Zarząd oszacował korektę ceny nabycia o kwotę 20 195 tys. zł z pierwotnego poziomu 170 319 tys. zł do poziomu 150 124 tys. zł. Określona w ten sposób cena nabycia na dzień 2 lipca 2007 jest najlepszym szacunkiem Zarządu lecz nie jest ostateczna i może się zmienić w wyniku ostatecznego rozliczenia ze sprzedającym. Po uwzględnieniu różnic kursowych wartość należności od sprzedającego na dzień 30 czerwca 2008 wynosi 15 455 tys. zł (Nota 14).

#### *Zabezpieczenia*

W celu zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń Grupy i należności od sprzedającego, został ustanowiony zastaw na całość akcji, które były częścią ceny nabycia. Roszczenia te mogą wynikać z opisanych wyżej korekt ceny zakupu. Sprzedający jest także odpowiedzialny za wszystkie nieujawnione zobowiązania, które powstały przed datą nabycia. W celu zabezpieczenia akcje zostały przekazane na konto depozytowe, a nie bezpośrednio sprzedającemu i będą stopniowo wydawane w okresie 5 lat. Potencjalne należności i roszczenia od sprzedającego będą zaspokajane gotówką lub zmienną liczbą akcji w zależności od ich ceny rynkowej zgodnie z ustaleniami. Sprzedający dysponuje prawem głosu związanym z akcjami będącymi zabezpieczeniem.

## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Wartość firmy*

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych, co restauracje w Polsce, na Węgrzech i w Czechach.

Zarząd uważa, iż umowa franczyzowa zawarta przez OOO Pizza Nord jest oparta na warunkach rynkowych i dlatego nie została dokonana korekta z tytułu wartości godziwej na moment nabycia. Ośrodkiem wypracującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje Pizza Hut i KFC w Rosji, jako że jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Pierwszy test utraty wartości firmy będzie przeprowadzony do końca 2008 roku.

#### *Wpływ nabycia na skonsolidowaną pozycję*

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony. W jego wyniku skorygowano ustalone na dzień 31.12.2007 r. prowizoryczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz przekształcono dane w sprawozdaniu finansowym za rok 2007 w sposób następujący:



## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	31.12.2007 przed korektami	Korekty	31.12.2007 po korektach
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	263 487	9 176	272 663
Wartość firmy	155 353	(12 878)	142 475
Inne wartości niematerialne	13 955	-	13 955
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2 353	-	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	47 952	-	47 952
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	12 279	-	12 279
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>495 379</b>	<b>(3 702)</b>	<b>491 677</b>
Zapasy	11 594	-	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 733	17 756	34 489
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	403	-	403
Pozostałe aktywa obrotowe	11 621	-	11 621
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 873	-	46 873
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>87 224</b>	<b>17 756</b>	<b>104 980</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>582 603</b>	<b>14 054</b>	<b>596 657</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	544	-	544
Kapitały zapasowe	320 532	-	320 532
Straty z lat ubiegłych	(58 917)	-	(58 917)
Zysk netto	48 402	162	48 564
Różnice kursowe z przeliczenia	(23 454)	1 878	(21 576)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>287 107</b>	<b>2 040</b>	<b>289 147</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>4 316</b>	<b>-</b>	<b>4 316</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>291 423</b>	<b>2 040</b>	<b>293 463</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	124 146	-	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 160	-	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 221	-	1 221
Rezerwy	2 820	3 067	5 887
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	2 216	7 908	10 124
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 275	1 062	2 337
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>135 838</b>	<b>12 037</b>	<b>147 875</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	38 552	-	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 442	-	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	111 550	(23)	111 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 798	-	3 798
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>155 342</b>	<b>(23)</b>	<b>155 319</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>291 180</b>	<b>12 014</b>	<b>303 194</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>582 603</b>	<b>14 054</b>	<b>596 657</b>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	2007 przed korektami	Korekty	2007 po korektach
Przychody z działalności restauracji	853 355	-	853 355
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych	(284 332)	-	(284 332)
Bezpośrednie koszty marketingu	(38 991)	-	(38 991)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(49 388)	435	(48 953)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(163 017)	-	(163 017)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(50 244)	-	(50 244)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(148 486)	-	(148 486)
Koszty działalności restauracji razem	(734 458)	435	(734 023 )
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>118 897</b>	<b>435</b>	<b>119 332</b>
Koszty ogólnego zarządu	(54 587)	105	(54 482)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(2 809)	-	(2 809)
Pozostałe przychody operacyjne	8 441	25	8 466
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 155)	-	(1 155)
Aktualizacja wartości aktywów	(1 708)	-	(1 708)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>67 079</b>	<b>565</b>	<b>67 644</b>
Przychody finansowe	3 682	-	3 682
Koszty finansowe	(7 963)	(1)	(7 964)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 132	-	1 132
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>63 930</b>	<b>564</b>	<b>64 494</b>
Podatek dochodowy	(15 237)	(402)	(15 639)
<b>Zysk netto</b>	<b>48 693</b>	<b>162</b>	<b>48 855</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości	291	-	291
Akcjonariuszy jednostki dominującej	48 402	162	48 564
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>1,84</b>	<b>-</b>	<b>1,84</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>1,83</b>	<b>-</b>	<b>1,83</b>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Zwiększenie udziału w rynku restauracji w Rosji poprzez nabycie 9 restauracji od OOO Tetra

W dniu 26 lutego 2008 r. Grupa nabyła od OOO Tetra 9 restauracji RostiksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 26 235 tys. zł (12 115 TUSD).

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony.

Szczegóły prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto, prowizorycznej wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe	1 089
Wartość firmy (Nota 11)	25 146
	<hr/>
	26 235
Zapłacono gotówką	15 863
Pozostało do zapłacenia (Nota 23)	10 372
	<hr/>
Cena nabycia	26 235

Transakcja nabycia restauracji nie wiązała się z poniesieniem żadnych znaczących dodatkowych kosztów.

#### Zwiększenie udziału w rynku restauracji w Rosji poprzez nabycie 5 restauracji od OOO Fast Food Restaurants Group

W dniu 31 Marca 2008 r. Grupa nabyła od OOO Fast Food Restaurants Group 5 restauracji RostiksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 13 197 tys. zł (6 156 TUSD).

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony.

Szczegóły prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto, prowizorycznej wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe	206
Wartość firmy (Nota 11)	12 891
	<hr/>
	13 097
Zapłacono gotówką	3 433
Pozostało do zapłacenia (Nota 23)	9 664
	<hr/>
Cena nabycia	13 097

Transakcja nabycia restauracji nie wiązała się z poniesieniem żadnych znaczących dodatkowych kosztów.

W powyższych nabyciach prowizoryczna wartość firmy związana jest głównie z korzyściami dotyczącymi uzyskania większego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych, co restauracje w Polsce, na Węgrzech i w Czechach.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest każda indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy związana z nabyciem powyższych restauracji zostanie alokowana do całego segmentu rosyjskiego. Wartość firmy jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Pierwszy test utraty wartości firmy będzie przeprowadzony do końca 2008 roku.

## AmRest Holdings SE

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

### 4 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	06'2008	06'2007
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 9)	26 017	19 134
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (Nota 10)	2 048	3 164
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	180 949	128 631
Zużycie mediów	17 397	12 568
Koszty usług obcych	29 082	22 391
Koszty wynagrodzeń	99 479	67 522
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	22 556	15 372
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 25)	41 807	25 125
Koszty marketingu	23 991	15 662
Koszty opłat franczyzowych	29 989	21 463
Koszty ubezpieczenia	538	382
Koszty podróży służbowych	2 141	1 572
Koszty umów niosących obciążenia	30	515
Pozostałe	1 930	1 649
	<hr/> 477 954	<hr/> 335 150
Koszty działalności restauracji razem	440 801	311 916
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	1 564	1 182
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	35 589	22 052
	<hr/> 477 954	<hr/> 335 150
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:		
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 2,13)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 2,32)	16	14
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	<hr/> 16	<hr/> 14
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 2,9)	788	235
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<hr/> 804	<hr/> 249

## AmRest Holdings SE

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

### 5 Pozostałe przychody operacyjne

	<u>06'2008</u>	<u>06'2007</u>
Opłaty zarządcze	102	63
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 25)	1 027	884
Przychody marketingowe	2 145	1 282
Pozostałe przychody operacyjne	979	1 222
	<u>4 253</u>	<u>3 451</u>

### 6 Przychody finansowe

	<u>06'2008</u>	<u>06'2007</u>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 265	321
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	4 291	-
Pozostałe	-	-
	<u>5 556</u>	<u>321</u>

### 7 Koszty finansowe

	<u>06'2008</u>	<u>06'2007</u>
Koszty odsetek	(6 045)	(1 415)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(497)
Pozostałe	(259)	(398)
	<u>(6 304)</u>	<u>(2 310)</u>

### 8 Podatek dochodowy

	<u>06'2008</u>	<u>06'2007</u>
Podatek za bieżący okres	(8 505)	(4 880)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(739)	(484)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(9 244)</u>	<u>(5 364)</u>

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	<u>Holandia</u>	<u>Polska</u>	<u>Czechy</u>	<u>Węgry</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Rosja</u>	<u>Serbia</u>	<u>Bułgaria</u>
2008	29,1%	19%	24%	16%	25%	24%	10%	15%
2007	29,6%	19%	24%	20%	20%	24%	10%	15%

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały obliczone przy zastosowaniu następujących stawek:

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria
2008	29,1%	19%	24%	16%	25%	24%	10%	15%
2007	29,6%	19%	24%	20%	20%	24%	10%	15%

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	06'2008	06'2007
Zysk przed opodatkowaniem	32 049	30 723
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	5 682	6 201
Wpływ różnic trwałych	839	196
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	-	(148)
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 954	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	202	127
Wpływ pozostałych różnic	(1 433)	(1 012)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	9 244	5 364

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 20,3% (za okres zakończony 30.06.2007: 20,8%). Spadek wynika ze zmiany rentowności jednostek zależnych Grupy w poszczególnych krajach.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatku dochodowego podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30.06.2008	31.12.2007
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	6 767	2 151
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 207	10 128
	9 974	12 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	6 193	7 324
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 365	2 800
	8 558	10 124

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Różnice przejściowe po kompensatach uwzględnione przy kalkulacji podatku odroczonego dotyczą następujących pozycji:

	Aktywo		Rezerwa	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 692	3 714	1 992	2 216
Należności	553	550	3 625	3 947
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	1 946	6 255	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	1 508	1 513	-	-
Pozostałe różnice	3 275	247	2 941	3 961
	<u>9 974</u>	<u>12 279</u>	<u>8 558</u>	<u>10 124</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 349	5 413	1 992	2 216
Należności	553	550	3 625	3 947
Rezerwy	1 946	6 255	-	-
Straty podatkowe	1 508	1 513	-	-
Pozostałe różnice	3 275	247	1 856	8 513
	<u>12 631</u>	<u>13 978</u>	<u>7 473</u>	<u>14 676</u>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 30 czerwca 2008 są następujące:

Polska	3 557
Czechy	7 005
Holandia	5 328
Węgry	4 372
Ukraina	1 973
	<u>22 235</u>

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2008	3 532	-	3 532
2009	6 119	-	6 119
2010	2 112	-	2 112
2011	907	-	907
2012	713	-	713
Bez limitu czasowego	8 852	1 508	7 344
	<u>22 235</u>	<u>1 508</u>	<u>20 727</u>

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa nie wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczącego części nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Przyczyną nierozpoznania części aktywa z tytułu podatku odroczonego był m.in. brak możliwości wykorzystania strat w związku z planowaną restrukturyzacją Grupy oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2008 r. i 2007 r.:

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2008</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2008	919	293 982	176 781	1 100	13 680	30 631	517 093
Akwizycje (Nota 3)	-	204	1 091	-	-	-	1 295
Zwiększenia	-	12 145	12 456	53	2 290	36 184	63 128
Zmniejszenia	-	(4 852)	(2 316)	(201)	(289)	(3 934)	(11 592)
Przeniesienia	-	22 707	2 850	-	1 269	(26 826)	-
Przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 17)	-	(8 991)	-	-	-	-	(8 991)
Różnice kursowe	32	1 836	196	(1)	69	(292)	1 840
Stan na 30/06/2008	951	317 031	191 058	951	17 019	35 763	562 772
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2008	-	143 795	91 421	757	5 628	-	241 601
Zwiększenia	-	12 092	11 853	76	1 996	-	26 017
Zmniejszenia	-	(6 965)	(1 916)	(95)	(208)	-	(9 184)
Przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 17)	-	(3 318)	-	-	-	-	(3 318)
Różnice kursowe	-	845	1 296	5	142	-	2 288
Stan na 30/06/2008	-	146 449	102 654	743	7 558	-	257 404
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2008	-	2 622	8	-	7	192	2 829
Zwiększenia (Nota 2, 4)	-	788	-	-	-	-	788
Zmniejszenia	-	(220)	(4)	-	(7)	-	(231)
Różnice kursowe	-	4	1	-	-	-	5
Stan na 30/06/2008	-	3 194	5	-	-	192	3 391
<b>Wartość netto 1/1/2008</b>	<b>919</b>	<b>147 565</b>	<b>85 352</b>	<b>343</b>	<b>8 045</b>	<b>30 439</b>	<b>272 663</b>
<b>Wartość netto 30/06/2008</b>	<b>951</b>	<b>167 388</b>	<b>88 399</b>	<b>208</b>	<b>9 461</b>	<b>35 571</b>	<b>301 978</b>



## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2007</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2007	946	247 874	135 451	940	9 435	20 883	415 529
Akwizycje	-	1 932	-	-	3	-	1 935
Zwiększenia	-	1 918	7 465	-	681	33 180	43 244
Zmniejszenia	-	(7 382)	(4 814)	-	(378)	(2 944)	(15 518)
Przeniesienia	-	20 349	7 512	-	1 004	(28 865)	-
Różnice kursowe	(49)	(3 007)	(2 506)	(18)	(145)	(467)	(6 192)
Stan na 30/06/2007	897	261 684	143 108	922	10 600	21 787	438 998
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2007	-	126 525	85 688	518	4 314	-	217 045
Zwiększenia	-	11 026	7 432	82	594	-	19 134
Zmniejszenia	-	(4 134)	(3 693)	-	(187)	-	(8 014)
Różnice kursowe	-	(1 107)	(1 429)	(9)	(109)	-	(2 654)
Stan na 30/06/2007	-	132 310	87 998	591	4 612	-	225 511
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2007	-	5 541	14	-	33	1 191	6 779
Zwiększenia (Nota 2, 4)	-	217	8	-	10	-	235
Zmniejszenia	-	(1 361)	(19)	-	(31)	(1 009)	(2 420)
Różnice kursowe	-	(39)	(3)	-	(6)	(8)	(56)
Stan na 30/06/2007	-	4 358	-	-	6	174	4 538
<b>Wartość netto 1/1/2007</b>	<b>946</b>	<b>115 808</b>	<b>49 749</b>	<b>422</b>	<b>5 088</b>	<b>19 692</b>	<b>191 705</b>
<b>Wartość netto 30/06/2007</b>	<b>897</b>	<b>125 016</b>	<b>55 110</b>	<b>331</b>	<b>5 982</b>	<b>21 613</b>	<b>208 949</b>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Poniższe rzeczowe aktywa trwałe obejmują pozycje w leasingu finansowym, w którym Grupa jest leasingobiorcą:

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 31/12/2007	800	2 650	2 470	-	426	6 346
Umorzenie na 31/12/2007	-	894	1 125	-	313	2 332
Wartość netto 31/12/2007	800	1 756	1 345	-	113	4 014
Wartość brutto na 30/06/2008	831	2 752	2 353	-	419	6 355
Umorzenie na 30/06/2008	-	998	1 087	-	307	2 392
Wartość netto 30/06/2008	831	1 754	1 266	-	112	3 963

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników majątku trwałego w okresach sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 i 2007 roku:

	2008	2007
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	2 192	4 581
Wartość netto zbytych rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(2 963)	(5 202)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(771)	(621)
Zysk ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (Nota 17)	-	139
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(771)	(482)

Zgodnie z umową kredytową z ABN Amro Bank N.V. (Nota 19) Grupa zobowiązała się do zabezpieczenia tego długu aktywami trwałymi należącego do spółek American Restaurants Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytych jako zabezpieczenie kredytów bankowych wynosi 167 821 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 181 085 tys. zł).

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 25 025 tys. zł (poprzedni okres: 18 183 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 992 tys. zł (poprzedni okres: 951 tys. zł).

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 10 Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2008 i 2007:

2008	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2008	-	9 465	19 775	11 409	40 649
Zwiększenia	-	-	2 231	2 214	4 445
Zmniejszenia	-	-	(243)	(97)	(340)
Różnice kursowe	-	-	8	(23)	(15)
Stan na 30/06/2008	-	9 465	21 771	13 503	44 739
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2008	-	7 103	12 153	7 368	26 624
Zwiększenia	-	130	1 034	884	2 048
Zmniejszenia	-	-	(86)	-	(86)
Różnice kursowe	-	-	114	17	131
Stan na 30/06/2008	-	7 233	13 215	8 269	28 717
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2008	-	-	70	-	70
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(70)	-	(70)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2008	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto 1/1/2008</b>	-	<b>2 362</b>	<b>7 552</b>	<b>4 041</b>	<b>13 955</b>
<b>Wartość netto 30/06/2008</b>	-	<b>2 232</b>	<b>8 556</b>	<b>5 234</b>	<b>16 022</b>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>2007</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2007	-	9 465	16 315	9 058	34 838
Zwiększenia	-	-	1 063	2 910	3 973
Zmniejszenia	-	-	(285)	(223)	(508)
Różnice kursowe	-	-	(343)	(47)	(390)
Stan na 30/06/2007	-	9 465	16 750	11 698	37 913
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2007	-	4 238	11 410	6 260	21 908
Zwiększenia	-	1 552	782	830	3 164
Zmniejszenia	-	-	(223)	(167)	(390)
Różnice kursowe	-	-	(197)	(35)	(232)
Stan na 30/06/2007	-	5 790	11 772	6 888	24 450
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2007	-	-	101	-	101
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2007	-	-	101	-	101
<b>Wartość netto 1/1/2007</b>	-	<b>5 227</b>	<b>4 804</b>	<b>2 798</b>	<b>12 829</b>
<b>Wartość netto 30/06/2007</b>	-	<b>3 675</b>	<b>4 877</b>	<b>4 810</b>	<b>13 362</b>

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 1 476 tys. zł (poprzedni okres: 2 933 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 572 tys. zł (poprzedni okres: 231 tys. zł).

## AmRest Holdings SE

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

### 11 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008	6 miesięcy do 30 czerwca 2007
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu	142 475	23 516
Zwiększenia (Nota 3)	38 037	-
Różnice kursowe	(10 446)	(294)
Stan na koniec okresu	170 066	23 222
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>142 475</b>	<b>23 516</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>170 066</b>	<b>23 222</b>

#### *Nabycia w latach poprzednich*

Wartość firmy w kwocie początkowej 18 666 tys. zł (18 700 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 po korekcie o dodatnie różnice kursowe w kwocie 34 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 spółki AmRest Restaurants Kft. (poprzednia nazwa: Kentucky System Kft). Wartość firmy w kwocie 4 819 tys. zł (5 016 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 po korekcie o dodatnie różnice kursowe w kwocie 197 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005. Wartość firmy w kwocie 128 756 tys. zł (108 313 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 po korekcie o ujemne różnice kursowe w kwocie 20 443 tys. zł) dotyczy nabycia w lipcu 2007 spółki OOO AmRest.

#### *Bieżące nabycia*

Wartość firmy w kwocie 25 146 tys. zł odnosi się do nabycia 9 restauracji RostiksKFC (Nota 3). Wartość firmy w kwocie 12 891 tys. zł odnosi się do nabycia 5 restauracji RostiksKFC (Nota 3).

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 12 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały przedstawione poniżej:

	30.06.2008	31.12.2007
Przedpłacone czynsze	11 095	11 753
Należność od Michaela Tseytina (nabycie OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego)	15 105	16 562
Przedpłaty do Michaela Tseytina (nabycie OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego)	8 225	10 600
Depozyty na poczet czynszu	10 477	8 250
Pozostałe	1 173	787
	<u>46 075</u>	<u>47 952</u>

Należność od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord w kwocie 15 105 tys. zł jest denominowana w USD, ma okres zapadalności 7 lat i wyceniana jest według efektywnej stopy procentowej 9,9%. Wartość godziwa należności na dzień bilansowy nie odbiega istotnie od wartości bilansowej.

#### 13 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 795 tys. zł zarówno na dzień 30 czerwca 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2008 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów, podobnie jak w analogicznym okresie poprzedniego okresu (Nota 2,4).

Zapasy o wartości 6 925 tys. zł (7 363 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.) podlegają zastawowi rejestrowemu, jako zabezpieczenie kredytu bankowego w ABN Amro Bank Polska (Nota 19).

#### 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	11 823	12 628
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (Nota 30)	115	56
Należności od Michaela Tseytina (nabycie OOO Pizza Nord) (Nota 3)	15 455	17 756
Inne należności podatkowe	4 832	6 041
Pozostałe	1 139	1 595
Odpisy aktualizujące wartość należności (Nota 32)	(3 601)	(3 587)
	<u>29 763</u>	<u>34 489</u>

## AmRest Holdings SE

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

### 15 Pozostałe aktywa obrotowe

	30.06.2008	31.12.2007
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	699	2 866
Przedpłacone koszty najmu	6 488	4 760
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	565	187
Pozostałe	2 742	3 808
	<u>10 494</u>	<u>11 621</u>

### 16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty i aktywa finansowe dostępnych do sprzedaży

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2008 i 31 grudnia 2007 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	30.06.2008	31.12.2007
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	23 832	36 182
Środki pieniężne w kasie	11 751	10 691
	<u>35 583</u>	<u>46 873</u>

Grupa uważa ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych na rachunkach bankowych za niewielkie. Wartość godziwa tych inwestycji jest zbliżona do wartości bilansowej. Maksymalna ekspozycja tych instrumentów na ryzyko kredytowe jest zbliżona do wartości bilansowej.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca Grupa posiadała 465 000 akcji (5% wszystkich akcji) Sfinks Polska S.A. o wartości godziwej 9 765 tys. zł. Jako że spółki Sfinks Polska S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ich wartość godziwa została ustalona na podstawie aktualnego kursu giełdowego na dzień 30 czerwca 2008 r.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2008 r. Grupa wykazała zyski netto z tytułu wyceny akcji Sfinks Polska S.A. na kwotę 1 057 tys. zł, które zostały w całości odniesione na kapitał własny.

### 17 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W kwietniu 2008 r. Grupa podpisała umowy z podmiotami niepowiązаныmi na sprzedaż 7 lokali, w których funkcjonują restauracje. Wszystkie lokale zlokalizowane są w Polsce. Transakcje sprzedaży, na łączną kwotę 16 100 tys. zł, zostaną sfinalizowane do końca 2008 roku.

W związku z powyższym owe spółdzielcze własnościowe prawa do lokalu zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Wartość bilansowa tych aktywów wynosi na dzień 30 czerwca 2008 5 673 tys. zł (brutto: 8 991 tys. zł, umorzenie: 3 318 tys. zł).

W maju 2007 została sfinalizowana sprzedaż budynku zlokalizowanego w Polsce, w którym Grupa prowadziła restaurację, za kwotę 4 000 tys. zł.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie zysku na sprzedaży rzeczowych składników majątku zaklasyfikowanych jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży:

	06'2008	06'2007
Przychody z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	4 000
Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(3 861)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 9)	-	139

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia należą do segmentu „Polska”.

## 18 Kapitał własny

### *Kapitał akcyjny*

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

Na dzień 30 czerwca 2008 Spółka posiada 14 186 356 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy Spółki wynosi 15 000 000 akcji.

W dniu 9 maja 2008 nowe akcje Spółki w ilości 15 750 zostały zarejestrowane. Emisja akcji związana była z realizacją programu opcji pracowniczych (Nota 20). Wartość nominalna wyemitowanych akcji wynosiła 1 tys. zł. Kapitał przewyższający wartość nominalną wyemitowanych akcji (*share premium*) wyniósł 1 409 tys. zł.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na spotkaniu udziałowców Grupy.

### *Pozostałe kapitały zapasowe*

Pozostałe kapitały zapasowe w kwocie 6 191 tys. zł dotyczą bezzwrotnych wpłat na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW.

### *Różnice kursowe z przeliczenia*

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują całość różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych na złote polskie. Różnice kursowe z przeliczenia odzwierciedlone w kapitale własnym zostały dotyczą następujących tytułów:

	30.06.2008
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	20 212
Różnice kursowe powstałe przy eliminacji na poziomie konsolidacji pożyczek, które zostały potraktowane jako inwestycja netto	18 359
Różnice powstałe z przeliczenia na walutę prezentacji pozostałych pozycji finansowych	5 865
	44 436



## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 19 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<b>Długoterminowe</b>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kredyty bankowe	160 088	124 146
	<u>160 088</u>	<u>124 146</u>
<b>Krótkoterminowe</b>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kredyty bankowe	49 685	38 552
	<u>49 685</u>	<u>38 552</u>

#### Kredyty bankowe

		<u>Efektywna stopa</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
		<u>procentowa</u>		
W PLN	ABN Amro Bank NV	3,50%	138 300	77 000
W CZK	ABN Amro Bank NV	3,81%	65 598	69 810
W RUB	Raiffaisen Bank	12,26%	4 274	5 300
W RUB	OAOFDC	12,50%	1 601	10 588
			<u>209 773</u>	<u>162 698</u>

Na kredyty bankowe składają się głównie kredyty inwestycyjne oprocentowane stawką zmienną w oparciu o stopy referencyjne PRIBOR, RIBOR i WIBOR. Obciążenie kredytów ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania występuje w cyklach miesięcznych (miesięczna zmiana PRIBOR, RIBOR i WIBOR).

Zgodnie z umową kredytu z ABN Amro Bank N.V. Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów trwałych netto definiowany jako skonsolidowany kapitał pomniejszony o wartości niematerialne netto i wartości firmy do sumy bilansowej). Na dzień 30 czerwca 2008 roku opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek bankowych zostały opisane w Nocie 9 i 13.

Efektywne stopy procentowe są zbieżne ze stopami rynkowymi dla określonych typów kredytów i pożyczek. W związku z tym, wartość godziwa przedstawionych powyżej zobowiązań nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Do 1 roku	49 685	38 552
Od 1 do 2 lat	36 610	55 927
Od 2 do 5 lat	106 378	64 552
Powyżej 5 lat	17 100	3 667
	<u>209 773</u>	<u>162 698</u>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r.:

	30.06.2008	31.12.2007
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	14 489	14 489
- wygasające po upływie jednego rok	140 000	57 000
	<u>154 489</u>	<u>71 489</u>

## 20 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. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 2 017 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz w kwocie 1 221 tys. zł na 31 grudnia 2007 r. Rezerwa dotycząca świadczeń uzależniona od czasu pracy w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosła na dzień 30 czerwca 2008 27 tys. zł. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotacja pracowników na poziomie 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 przejęła 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. Grupa 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, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w planie oraz ilości przyznanых 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.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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
<u>Program 1</u>				
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			
<u>Program 2</u>				
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	89 500	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	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
Suma	369 050			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji	06'2008		Średnioważona cena wykonania opcji	12'2007	
		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 42,3	210 780	131 200	PLN 26,9	151 400	182 200
Wykorzystane w okresie	PLN 31,5	(15 750)	-	-	-	(17 800)
Umorzone w okresie	PLN 73,9	(6 060)	-	PLN 29,4	(29 770)	(33 200)
Przyznane w okresie	PLN 83,8	125 250	-	PLN 96,5	89 150	-
Stan na koniec okresu	PLN 56,1	314 220	131 200	PLN 42,3	210 780	131 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 30,3	86 510	128 200	PLN 22,2	45 770	123 380

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.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	Nadane w okresie od 1/1/2008 do 30/06/2008	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 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 29,81	PLN 36,09	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,6
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 24,0	PLN 18,6
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	37%	33%	31%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	8,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2008 r.)	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	5,8%	5,5%	4,98%	4,5%	4,5%

\* 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.

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 30 czerwca 2008 oraz 30 czerwca 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

	2008	2007
Wartość świadczeń pracowników	742	502
	742	502

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Składki emerytalne, rentowe, chorobowe

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi, rentowymi, chorobowymi płaconymi na rzecz państwa za okres sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2008 oraz 30 czerwca 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

	2008	2007
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	16 714	13 852

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

## 21 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 czerwca 2008	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2008
Umowy rodzące obciążenia	5 190	30	(1 251)	(83)	25	3 911
Rezerwa na koszty sądowe	697	-	-	-	-	697
	<u>5 887</u>	<u>30</u>	<u>(1 251)</u>	<u>(83)</u>	<u>25</u>	<u>4 608</u>

30 czerwca 2007	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2007
Umowy rodzące obciążenia	3 322	515	(947)	(661)	(44)	2 185
Rezerwa na koszty sądowe	2 243	-	(1 418)	(128)	-	697
	<u>5 565</u>	<u>515</u>	<u>(2 365)</u>	<u>(789)</u>	<u>(44)</u>	<u>2 882</u>

#### Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom. Rezerwa została obliczona przy zastosowaniu 10,9% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10 % (z poziomu 10,9% do 12%) skutkowałoby zmniejszeniem rezerwy o 141 tys. zł.

#### Rezerwa na koszty sądowe

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z bieżącej działalności Grupy. Jak zostało to przedstawione w powyższej tabeli, na dzień bilansowy Grupa wykazała rezerwę na koszty postępowań sądowych, która przedstawia najbardziej wiarygodny szacunek prawdopodobnych strat spodziewanych jako rezultat wspomnianych sporów i postępowań prawnych.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 22 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część rozliczanych w czasie przychodów z tytułu usług reklamowych świadczonych jednemu z dostawców Grupy (jednostka niepowiązana). Część krótkoterminowa tych zobowiązań jest wykazana w Nocie 23. W poprzednich okresach Grupa otrzymała wynagrodzenie w kwocie 817 tys. USD z tytułu usług reklamowych, które są świadczone w ciągu pięciu lat począwszy od 1 stycznia 2006 r. Przychody przyszłych okresów z tego tytułu wyniosły na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 1 211 tys. zł i 1 172 tys. zł.

#### 23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmują następujące pozycje:

	30.06.2008	31.12.2007
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	103 066	94 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 454	60 859
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	12 521	10 644
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych zakupów środków trwałych	3 843	-
Zobowiązania wobec pracowników	9 483	7 518
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 321	4 566
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	4 328	4 127
Zaliczki na poczet sprzedanych restauracji	1 810	-
Zobowiązania z tytułu połączenia jednostek gospodarczych (Nota 3)	20 036	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	6 270	6 648
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 30)	173	1 120
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	11 973	14 622
Premie dla pracowników	4 987	4 386
Usługi marketingowe	-	986
Niewykorzystane urlopy	5 573	5 688
Usługi profesjonalne	1 361	2 191
Koszty usług profesjonalnych związane z potencjalnymi akwizycjami	-	849
Pozostałe	52	522
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa (Nota 22)	666	1 006
Fundusz socjalny	379	417
	116 257	111 527

## AmRest Holdings SE

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

### 24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2008	31.12.2007
Płatne do 1 roku	607	1 442
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 245	1 342
Płatne powyżej 5 roku	2 851	2 818
	<u>4 703</u>	<u>5 602</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2008	31.12.2007
Płatne w okresie do 1 roku	1 273	2 154
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 063	3 685
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 623	5 570
Razem minimalne opłaty leasingowe	9 959	11 409
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 256)	(5 807)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>4 703</u>	<u>5 602</u>

### 25 Leasing operacyjny

Grupa zawarła wiele nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, głównie dotyczących najmu restauracji. W przypadku restauracji, umowy najmu zawierane są przeciętnie na okres 10 lat i podlegają minimalnemu okresowi wypowiedzenia w przypadku zakończenia umowy.

Przewidywane minimalne opłaty leasingowe dotyczące umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia zostały przedstawione poniżej:

	30.06.2008	31.12.2007
Płatne w okresie do 1 roku	52 525	43 929
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	289 382	152 044
Płatne w okresie powyżej 5 lat	125 480	84 647
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>467 387</u>	<u>280 620</u>

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco (Nota 4):

	2008			2007		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	7 087	2 223	9 310	6 347	1 103	7 450
Węgry	2 049	75	2 124	1 758	127	1 885
Polska	12 591	7 250	19 841	11 006	4 784	15 790
Rosja	9 892	-	9 892	-	-	-
Bułgaria	426	-	426	-	-	-
Serbia	214	-	214	-	-	-
	<u>32 259</u>	<u>9 548</u>	<u>41 807</u>	<u>19 111</u>	<u>6 014</u>	<u>25 125</u>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy pierwszych 6 miesięcy 2008 i 2007 roku są następujące (Nota 5):

	2008	2007
Rosja	97	-
Republika Czeska	69	40
Węgry	21	27
Polska	840	817
	<u>1 027</u>	<u>884</u>

### 26 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę są zabezpieczone różnymi formami zastawu i hipoteki na rzeczowych aktywach trwałych oraz zapasach. Wartość tych zabezpieczeń opisano w Nocie 9 i Nocie 13.

### 27 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2008 i 2007 został obliczony w następujący sposób:

	2008	2007
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	23 794	24 829
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	14 170 606	13 500 000
Wpływ emisji akcji	1 663	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	59 000	50 626
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	35 344	19 517
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	<u>14 266 613</u>	<u>13 570 143</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	1,68	1,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	1,67	1,83

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikających z udzielonych opcji na akcje jest nieznacznie rozwadniająca.

### 28 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franszyzy, Grupa zobowiązana jest, do okresowego podnoszenia standardu, modyfikacji, renowacji oraz wymiany wszystkich lub części swoich restauracji lub ich instalacji, oznakowania lub jakiegokolwiek wyposażenia, systemów lub zapasów używanych w restauracjach, w celu dostosowania ich do bieżących standardów. Wymagany jest przy tym, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwa gruntowne remonty wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Przewidywane przez Grupę wydatki na ten cel wynoszą rocznie około 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.



## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King i Starbucks oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w Nocie 1 (a) oraz Nocie 1 (f).

### 29 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zmiany stanu wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w kolejnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Stan na początek okresu	2 353	1 221	1 221
Nabycie udziałów	-	-	-
Udział w zyskach	491	482	1 132
Różnice kursowe	-	-	-
Stan na koniec roku	2 844	1 703	2 353

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, oraz podstawowe dane finansowe tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
30 czerwca 2008						
Worldwide Communication Services LLC	USA	145	79	-	-	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	141	85	-	(3)	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	3 407	4 508	4 550	(243)	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	0	168	-	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	5 457	441	3 941	1 128	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	263	67	171	63	40,50
30 czerwca 2007						
Worldwide Communication Services LLC	USA	145	79	-	(6)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	157	92	2 660	15	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	2 641	992	7 037	419	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	22	1	168	11	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	3 344	285	2 557	842	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	76	-	171	76	40,50

## AmRest Holdings SE

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

### 30 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

*Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych*

	30.06.2008	31.12.2007
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	61	37
American Retail Concepts (ARC)	30	
Jednostki stowarzyszone	24	19
	<u>115</u>	<u>56</u>

*Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych*

	30.06.2008	31.12.2007
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	125	271
American Retail Concepts (ARC)	-	524
Jednostki stowarzyszone	48	325
	<u>173</u>	<u>1 120</u>

*Przychody ze sprzedaży towarów i usług*

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008	6 miesięcy do 30 czerwca 2007
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	32	70
American Retail Concepts (ARC)	147	-
Jednostki stowarzyszone	59	21
	<u>238</u>	<u>91</u>

*Zakupy towarów i usług*

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008	6 miesięcy do 30 czerwca 2007
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	2 454	800
American Retail Concepts (ARC)	2 214	1 032
Jednostki stowarzyszone	529	3 839
	<u>5 197</u>	<u>5 671</u>

***ARC, IRI, American Retail Systems Sp.z o.o., Metroolitan Properties International Sp .z o.o.***

Zgodnie z opisem w nocie 1(a), na dzień 30 czerwca 2008 r. i na dzień 30 czerwca 2007 r. ARC wraz ze spółką zależną – IRI, są traktowane jako podmioty powiązane. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. i American Retail Systems Sp. z o.o. są spółkami należącymi do pana Henry’ego McGovern’a. W dniu 14 marca spółki należące do Henry’ego McGovern’a połączyły się. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. American Retail Systems Sp.z o.o. na spółkę przejmującą, tj. Metropolitan Properties International Sp. z o.o..

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr., Christian R. Eisenbeiss oraz Henry J. McGovern. Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Henry J. McGovern wchodzili na dzień 30 czerwca 2008 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura własności spółki ARC na dzień 30 czerwca 2008 r. przedstawia się następująco:

	<u>Procent udziału własności</u>
Donald M. Kendall, Sr.	30,00%
Donald M. Kendall, Jr.	18,25%
Christian R. Eisenbeiss	28,36%
Henry J. McGovern	22,49%
David A. Bobilya	0,90%

Na rzecz Grupy świadczone również usługi zarządcze i doradcze dostarczane przez ARC czeskim oraz polskim podmiotom Grupy. Głównym obowiązkiem ARC jest świadczenie usług zarządczych, włączając w to wypłatę pensji i innych wydatków niektórym członkom Zarządu oraz innym kluczowym pracownikom Grupy. Podmioty zależne Grupy otrzymują comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków. Wartość opłat poniesionych przez Grupę oraz podmioty zależne z tego tytułu wyniosła 2 214 tys. zł oraz 1 032 tys. zł za okres kolejnych sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2008 i 2007 roku.

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich przyszłych zobowiązań Spółki w związku z planem płatności dla pracowników regulowanych akcjami, związanych z Programem opcji pracowniczych nr 1.(Nota 20).

Spółka Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (po połączeniu z American Retail Systems Sp. z o.o.) jest zaangażowane w działalność związaną z nieruchomościami. Grupa wynajmuje od Metropolitan Properties International Sp. z o.o. siedem restauracji na warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

Biuro Zarządu Grupy we Wrocławiu również znajdują się w budynkach będących własnością Metropolitan Properties International Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 9 580 tys. zł. Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki American Retail Systems Sp. z o.o. (po połączeniu - Metropolitan Properties International Sp. z o.o.) w związku z zawarciem umowy najmu 4 restauracji na okres 10 lat rozpoczynający się w 2007 r.

Koszty wynajmu i pozostałe koszty poniesione przez Grupę oraz spółki od niej zależne na rzecz Metropolitan Properties International Sp. z o.o. wyniosły 2 454 tys. zł oraz 800 tys. zł za 6 miesięcy kończące się odpowiednio 30 czerwca 2008 i 2007 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosły 125 tys. zł i 271 tys. zł na 31 grudnia 2007 r.

### **Jednostki stowarzyszone**

#### *Worldwide Communication Services LLS*

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne dostarczały Grupie usługi marketingowe do końca marca 2007. Opłaty za świadczone usługi marketingowe wyniosły w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2008 i 2007 roku odpowiednio 529 tys. zł i 3 839 tys. zł.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem

Wynagrodzenia zarządu AmRest Holdings SE wypłacone przez American Retail Concepts oraz bezpośrednio przez Grupę kształtowały się następująco:

	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2008	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2007
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone przez American Retail Concepts	940	1 461
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone bezpośrednio przez Grupę	561	214
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Razem wynagrodzenie wypłacone dla zarządu	1 501	1 675
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-

American Retail Concepts wypłaca również wynagrodzenie dla innych kluczowych pracowników Grupy (poza zarządem, później refakturowane na Grupę). Za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 r. wynagrodzenia te wyniosły łącznie 1 274 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku: 550 tys. zł).

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 20). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 127 tys. zł oraz 22 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2008 roku oraz 30 czerwca 2007 roku.

	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
Liczba przyznanych opcji	156 500	131 000
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	115 450	102 800
Wartość godziwa opcji na moment nadania	2 254 894 PLN	729 920 PLN

Na dzień 30 czerwca 2008 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

### 31 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

#### Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, amortyzacji, a także kalkulacji podatku odroczonego.

#### Szacowana utrata wartości przez wartości firmy

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1n. Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 30 czerwca 2008 r., oraz 31 grudnia 2007 r. Nie stwierdzono wystąpienia czynników, które uzasadniałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2008. Test pod kątem utraty wartości zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2008 r.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Szacowane stawki amortyzacji*

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 o około 2 634 tys. zł.

#### *Osądy księgowe*

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – patrz Noty 24 i 25. oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – Nota 8.

### **32 Instrumenty finansowe**

Grupa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Grupę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Grupy.

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

#### *Ryzyko kredytowe*

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 16 tys. zł (Nota 2, 4). Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 67 229 tys. zł i obejmowała środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2008 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	bieżące	przeterminowane w dniach			<b>Razem</b>	
		do 90	91 - 180	181 - powyżej		
				365	365	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 446	1 432	2 646	309	6 531	<b>33 364</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	(3 601)	<b>(3 601)</b>
	<b>22 446</b>	<b>1 432</b>	<b>2 646</b>	<b>309</b>	<b>2 930</b>	<b>29 763</b>

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 7 317 tys. zł, ponieważ oczekuje, że zostaną one w całości odzyskane.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Ryzyko zmian stóp procentowych*

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 19). Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegotjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 r. były o 10% wyższe/nizsze, zysk za ten okres byłby o 561 tys. zł niższy/wyższy.

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż waluta pomiaru operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych, rozpoznanych aktywów i pasywów. Ponadto, czynsze związane ze znaczną częścią umów najmu Grupy, są indeksowane w stosunku do kursu dolara amerykańskiego lub euro. Pomimo, iż Grupa, o ile to możliwe, stara się podpisywać umowy najmu w walucie lokalnej, wynajmujących jednak wiele podmiotów wynajmujących nadal wymaga, aby opłaty czynszowe były indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego,

W celu ograniczania ryzyka walutowego Grupa stara się zredukować wpływ krótkookresowych wahań kursów walutowych. Jednakże w dłuższym okresie czasu, trwale zmiany kursów walutowych oraz stóp procentowych miałyby wpływ na skonsolidowane wyniki Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład. Na dzień 30 czerwca 2008 r., gdyby kurs korony czeskiej w stosunku do dolara amerykańskiego na ten dzień był o 10% wyższy/nizszy, zysk za rok byłby o 1 550 tys. zł wyższy /niższy, natomiast gdyby kurs rubla rosyjskiego w stosunku do dolara amerykańskiego na ten dzień był o 10% wyższy/nizszy, zysk za rok byłby o 117 tys. zł wyższy /niższy.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursu USD w transakcji nabycia Apple Grove Holdings LLC (Nota 33) Grupa zawarła kontrakty terminowe. Dotyczyły one zakupu waluty USD na kwotę 55 mln USD ( 25 mln USD po kursie 2,1908, 30 mln USD po kursie 2,1733). Wycena instrumentu zabezpieczającego na dzień 30 czerwca 2008 spowodowała zmniejszenie kapitałów o kwotę 2 679 tys. zł (po uwzględnieniu wpływu rozpoznanego aktywa rozpoznanego z tytułu podatku odroczonego).

#### *Ryzyko związane z płynnością finansową*

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	06'2008			12'2007		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe	Razem
Do 1 roku	49 685	11 646	61 331	38 552	9 890	48 442
Od 1 do 2 lat	36 610	9 469	46 079	55 927	13 226	69 153
Od 2 do 5 lat	106 378	11 730	118 108	64 552	4 618	69 170
Powyżej 5 lat	17 100	163	17 263	3 667	70	3 737
	209 773	33 008	242 781	162 698	27 804	190 502

### Ryzyko kapitałowe

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa 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. Łączna wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia grupy na 30 czerwca 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. przedstawiają się następująco:

	06'2008	12'2007
Kredyty ogółem (nota 19)	209 773	162 698
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 17)	(35 583)	(46 873)
Zadłużenie netto	174 190	115 825
Kapitał własny ogółem	294 914	293 463
Kapitał zaangażowany	469 104	409 288
Wskaźnik zadłużenia	37%	28%

Wzrost wskaźnika zadłużenia na 30 czerwca 2008 r. wynika głównie z wyższych wydatków inwestycyjnych.

### 33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 4 lipca 2008 roku Grupa podpisała listy intencyjne z Burger King Europe GmbH dotyczące trzech nowych rynków: Republiki Czeskiej, Słowacji i Słowenii. Grupa posiada już prawa do otwierania i prowadzenia restauracji Burger King w Polsce i w Bułgarii.
- Wejście na amerykański rynek restauracyjny

W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest Holdings SE 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 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.

Powyzsza transakcja pozwoliła wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee's®.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony ze względu na niedostateczną ilość czasu pomiędzy nabyciem (po dniu bilansowym) a zatwierdzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd.

Szczegóły oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej (w tys. zł).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 963
Rzeczowe aktywa trwałe	92 356
Wartości niematerialne	10 794
Zapasy	4 147
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 963
Pozostałe aktywa obrotowe	1 518
Pozostałe aktywa długoterminowe	413
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(73 515)
Przejęte aktywa netto	48 639
Wartość firmy	94 636
Cena nabycia	143 275
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	143 275

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o szacunkowe wartości godziwe nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów amerykańskiego rynku restauracyjnego sieci Applebee's®.

Szacunkowe wartości godziwe przejętych aktywów i pasywów zostały określone na podstawie historycznych danych księgowych otrzymanych od Apple Grove Holdings. Wartości te ulegną zmianie po uzyskaniu dodatkowych, niezbędnych informacji na ich temat. Szczegółowa analiza przejętych aktywów i pasywów, jak również zobowiązań warunkowych zostanie przeprowadzona w trakcie drugiego półrocza 2008 roku. Proces ten może skutkować dalszymi zmianami w wartościach godziwych na dzień nabycia.

Oczekiwana cena nabycia została określona na podstawie wartości zysku przed odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA), która jest oczekiwana do osiągnięcia przez spółkę Apple Grove Holdings w okresie od 1 kwietnia 2007 roku do 31 marca 2008 roku, jeżeli zysk EBITDA za ten okres wyniesie mniej niż 15 000 TUSD. Cena Nabycia będzie skorygowana w dół o wartość równą sześciokrotności tego niedoboru. Cena wstępnie skalkulowana wynosi 59 187 TUSD.

Powyższa cena nabycia zawiera równowartość 5 000 TUSD, które dotyczy opcji, dającej możliwość zakupu pozostałych 20% udziałów w Apple Grove Holdings, LLC, w ciągu trzech lat od daty 9 lipca 2007, pod pewnymi warunkami.

W dniu 18 lipca 2008 roku została podpisana Umowę Emisji Obligacji 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 podpisał Aneks nr 1 do Umowy Kredytowej zawartej w dniu 11 marca 2008 roku pomiędzy American Restaurants Sp. z o.o. a ABN AMRO Bank N.V. oraz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Na mocy aneksu kwota kredytu została zwiększona do PLN 200 mln (z PLN 150 mln). Pozostałe warunki Umowy Kredytowej nie uległy zmianie.



## **AmRest Holdings SE**

### **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- W dniu 28 lipca 2008 roku AmRest podpisał niewiążące wstępne memorandum z Kuwait Food Company S.A.K. Strony memorandum wyraziły chęć rozpoczęcia negocjacji dotyczących podpisania umowy Joint Venture oraz utworzenia spółki Joint Venture w celu prowadzenia restauracji Rostiks KFC oraz Pizza Hut na Ukrainie. Memorandum obowiązuje do momentu podpisania umowy spółki, ale nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku.
- W wyniku rozliczenia transakcji giełdowych dokonanych po 30 czerwca 2008 r. Grupa posiada 3 060 768 akcji Sfinks Polska S.A., co stanowi 32,98% kapitału zakładowego spółki i uprawnia do 3 060 768 głosów, tj. 32,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.