

**AmRest Holdings N.V.**

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za kwartał kończący się  
30 czerwca 2007 r.**

**Spis treści:**

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	za 6 miesięcy		za 6 miesięcy	
	kończących się 30	za 3 miesiące	kończących się 30	za 3 miesiące
	czerwca	30 czerwca	czerwca	30 czerwca
	<b>2007</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>
Przychody z działalności restauracji	364 660	187 064	280 009	146 842
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(121 324)	(62 361)	(94 470)	(49 541)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(15 662)	(8 001)	(14 411)	(6 864)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(21 116)	(10 980)	(18 448)	(9 035)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(70 724)	(35 830)	(53 215)	(27 495)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(21 463)	(10 991)	(16 602)	(8 712)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(61 627)	(32 428)	(48 874)	(25 467)
Koszty działalności restauracji razem	(311 916)	(160 591)	(246 020)	(127 114)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>52 744</b>	<b>26 473</b>	<b>33 989</b>	<b>19 728</b>
Koszty ogólnego zarządu	(22 052)	(11 578)	(17 191)	(9 255)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(1 182)	(606)	(1 004)	(513)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	3 451	1 689	1 900	1 091
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(482)	(482)	2 213	2 302
Aktualizacja wartości aktywów	(249)	(249)	(1 495)	(1 495)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>32 230</b>	<b>15 247</b>	<b>18 412</b>	<b>11 858</b>
Przychody finansowe	321	66	6 149	6 021
Koszty finansowe	(2 310)	(1 176)	(2 825)	(2 198)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	482	224	346	146
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30 723</b>	<b>14 361</b>	<b>22 082</b>	<b>15 827</b>
Podatek dochodowy	(5 364)	(2 289)	(3 131)	(2 197)
<b>Zysk netto</b>	<b>25 359</b>	<b>12 072</b>	<b>18 951</b>	<b>13 630</b>
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	530	524	42	38
Udziałowców jednostki dominującej	24 829	11 548	18 909	13 592
<b>Zysk netto</b>	<b>25 359</b>	<b>12 072</b>	<b>18 951</b>	<b>13 630</b>
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych</b>	<b>1,88</b>	<b>0,89</b>	<b>1,40</b>	<b>1,01</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych</b>	<b>1,87</b>	<b>0,89</b>	<b>1,40</b>	<b>1,01</b>

**Skonsolidowany bilans  
na dzień 30 czerwca 2007 oraz 31 grudnia 2006**

w tysiącach złotych

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowy majątek trwały, netto	208 949	191 705
Wartości niematerialne i prawne	13 362	12 829
Wartość firmy	23 222	23 516
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	1 703	1 221
Pozostałe aktywa długoterminowe	17 827	17 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 569	9 336
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>274 632</b>	<b>256 333</b>
Zapasy	8 671	8 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 412	11 460
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-
Pozostałe aktywa obrotowe	7 079	5 976
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	9 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 068	25 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	3 861
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>65 230</b>	<b>64 656</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>339 862</b>	<b>320 989</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	519	519
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	219 639	219 137
Straty z lat ubiegłych	(56 931)	(95 514)
Zysk netto	24 829	38 583
Różnice kursowe z przeliczenia	(4 574)	(4 940)
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej</b>	<b>183 482</b>	<b>157 785</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>609</b>	<b>79</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>184 091</b>	<b>157 864</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	61 428	72 140
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 094	3 326
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 145	913
Rezerwy	2 882	5 565
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	509	760
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 486	1 721
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>70 544</b>	<b>84 425</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 466	918
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 679	75 448
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 012	2 266
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>85 227</b>	<b>78 700</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>155 771</b>	<b>163 125</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>339 862</b>	<b>320 989</b>

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

w tysiącach złotych

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	30 723	22 082
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(482)	(346)
Amortyzacja WN i P	3 164	2 815
Amortyzacja środków trwałych	19 134	16 637
Koszt odsetek, netto	1 094	2 009
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	497	(2 544)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	482	(2 213)
Aktualizacja wartości aktywów	249	1 404
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	502	194
Umorzone pożyczki	-	(3 396)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	1 067	8 159
Zmiana stanu zapasów	(537)	(53)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 194)	(1 891)
Zmiana stanu zobowiązań	(4)	7 147
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(3 869)	(2 498)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(3 684)	(1 671)
Zapłacone odsetki	(1 094)	(1 374)
Pozostałe	1 116	(3 110)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>47 164</b>	<b>41 351</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(1 900)	(20 235)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	8 581	3 952
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	9 984	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(44 230)	(19 890)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(3 972)	(486)
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	(10)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(31 537)</b>	<b>(36 669)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	5 643
Nabycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Wpływy z wydania akcji	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(918)	(20 693)
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(230)	(210)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(15 260)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>14 479</b>	<b>(10 578)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>25 241</b>	<b>31 575</b>
<b>Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych</b>	<b>(652)</b>	<b>(384)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>39 068</b>	<b>20 613</b>

**Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007**

w tysiącach złotych

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Razem	
Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe	Razem			
<b>stan na 01.01.2006</b>	<b>519</b>	<b>210 302</b>	2 147	6 191	<b>218 640</b>	<b>(95 514)</b>	<b>(574)</b>	<b>123 071</b>	<b>20</b>	<b>123 091</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	194	-	<b>194</b>	-	-	<b>194</b>	-	<b>194</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>(2 763)</b>	<b>(2 763)</b>	-	<b>(2 763)</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>18 909</b>	-	<b>18 909</b>	<b>42</b>	<b>18 951</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>stan na 30.06.2006</b>	<b>519</b>	210 302	2 341	6 191	<b>218 834</b>	<b>(76 605)</b>	<b>(3 337)</b>	<b>139 411</b>	<b>62</b>	<b>139 473</b>
<b>stan na 01.01.2007</b>	<b>519</b>	210 302	2 644	6 191	<b>219 137</b>	<b>(56 931)</b>	<b>(4 940)</b>	<b>157 785</b>	<b>79</b>	<b>157 864</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	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>(32 102)</b>	<b>(4 574)</b>	<b>183 482</b>	<b>609</b>	<b>184 091</b>

## Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

### (a) Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

Amrest Holdings N.V. („Spółka”) została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. Siedziba spółki mieści się w Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Holandia. Biura spółki mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie, na podstawie umów franczyzy poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech oraz w Bułgarii restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, oraz Burger King. Dodatkowo, na terenie Polski i Republiki Czeskiej, Grupa prowadzi własne restauracje „Rodeo Drive” oraz „freshpoint”

27 kwietnia 2005 r. akcje Amrest Holdings N.V. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

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

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji. 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.

W dniu 8 marca 2007 roku została podpisana Umowa Rozwoju z Burger King Europe GmbH, dotycząca otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych ze spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. 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.

W dniu 25 maja 2007 roku zostały podpisane Umowy Joint Venture pomiędzy American Restaurants Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i Starbucks Coffee International, Inc. („Starbucks”) dotyczących współpracy w zakresie rozwoju i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech („Terytorium”). Strony postanowiły utworzyć trzy osobne Spółki Joint Venture w każdym z 3 krajów Terytorium. AmRest Polska obejmie 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym Spółek Joint Venture.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres trzech miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej (razem zwane „Grupą Kapitałową”) oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

## AmRest Holdings N.V.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
Fried Chicken s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Obecnie Spółka nie prowadzi działalności	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której prowadzona jest działalność restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	październik 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	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 Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	maj 2007



## AmRest Holdings N.V.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej oraz na Węgrzech.

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne nietypowe zdarzenia.

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

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

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

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

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

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

#### *Segmenty geograficzne*

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

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

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

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2007 oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2006:

**AmRest Holdings N.V.**

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

**AmRest Holdings N.V.**

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	200 530	79 479	-	280 009
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	13 978	5 694	(1 260)	18 412
Przychody finansowe				6 149
Koszty finansowe				(2 825)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	346	-	-	346
Podatek dochodowy				(3 131)
Zysk netto				18 909
Aktywa segmentu	193 926	80 865	-	274 791
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	940	-	-	940
Aktywa nieprzypisane	-	-	23 918	23 918
Aktywa razem				299 649
Zobowiązania segmentu	47 269	18 029	-	65 298
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	94 878	94 878
Zobowiązania razem				160 176
Amortyzacja środków trwałych	11 246	5 391	-	16 637
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 488	327	-	2 815
Nakłady inwestycyjne	33 031	6 011	-	39 042
Odpis aktualizujący wartości aktywów	1 495	-	-	1 495
<u>3 miesiące kończące się 30 czerwca 2006</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	104 351	42 491	-	146 842
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	8 562	4 102	(806)	11 858
Przychody finansowe				6 021
Koszty finansowe				(2 198)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	146	-	-	146
Podatek dochodowy				(2 197)
Zysk netto				13 592
Aktywa segmentu	193 926	80 865	-	274 791
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	940	-	-	940
Aktywa nieprzypisane	-	-	23 918	23 918
Aktywa razem				299 649
Zobowiązania segmentu	47 269	18 029	-	65 298
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	94 878	94 878
Zobowiązania razem				160 176
Amortyzacja środków trwałych	5 574	2 571	-	8 145
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 238	165	-	1 403
Nakłady inwestycyjne	26 568	1 848	-	28 416
Odpis aktualizujący wartości aktywów	1 495	-	-	1 495

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) oraz transakcji AmRest Holding N.V., AmRest Ukraine t.o.w., aktywów oraz zobowiązań spółki American Restaurants Kft. oraz kwot dotyczących podatku dochodowego.

## AmRest Holdings N.V.

### (i) Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

*Utworzenie spółki AmRest Coffee Sp. z o.o. przez spółki American Restaurants Sp. z o.o. i Doris 2006 Sp. z o.o..*

W dniu 27 marca 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. i Doris 2006 Sp. z o.o., spółki zależne AmRest, podpisały Umowę Spółki Amrest Coffee Sp. z o.o .

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 499 udziałów nowej spółki, które stanowią 99,8% kapitału zakładowego AmRest Coffee Sp. z o.o., natomiast Doris 2006 Sp. z o.o. objęła 1 udział (0,2% kapitału zakładowego nowej spółki).

W dniu 25 czerwca 2007 Doris Sp.z o.o. sprzedała 1 udział kapitału zakładowego AmrRest Coffee Sp.z o.o. spółce American Restaurants Sp.z o.o.

AmRest Coffee została utworzona w celu otwierania i prowadzenia restauracji „Starbucks” na terenie Polski.

*Nabycie spółki Bécsi út.13. Kft. przez spółkę zależną American Restaurants Kft.*

W dniu 19 kwietnia 2007 roku została zawarta transakcja zakupu 100% udziałów w spółce Bécsi út.13. Kft., z siedzibą w Budapeszcie.

Spółka Bécsi út.13. Kft. posiada budynek biurowy w Budapeszcie. Nabycie powyższego budynku ma umożliwić rozbudowę biura w Budapeszcie.

Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów przedstawiała się następująco ( w tys. zł):

Środki pieniężne	3
Rzeczowe aktywa trwałe	1 935
Należności	5
Pozostałe aktywa długoterminowe	9
Zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	(6)
Przejęte aktywa netto	1 946
Ujemna różnica pomiędzy ceną nabycia a przejętymi aktywami rozpoznana w rachunku wyników	(43)
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 903
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	(3)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	1 900

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

*Utworzenie spółki American Restaurants EOOD, przez spółkę American Restaurants Sp.z o.o.*

W dniu 27 kwietnia 2007 roku American Restaurants Sp.z o.o. , spółka zależna AmRest, podpisała Umowę spółki American Restaurants EOOD, z siedzibą w Sofii, Bułgaria.

American Restaurants Sp.z o.o. objęła 2500 udziałów nowej spółki, które stanowią 100% kapitału zakładowego.

American Restaurants EOOD została utworzona w celu otwierania i prowadzenia restauracji na terenie Bułgarii.

*Utworzenie spółki AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. (AA Subsidiary), przez spółkę AmRest Holding N.V.*

W dniu 15 maja 2007 roku AmRest Holdings N.V. utworzył spółkę AmRest Acquisition Subsidiary, Inc.(AA Subsidiary), z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. AmRest Holdings N.V. posiada 100% udziałów w nowoutworzonej spółce.

Celem utworzenia AA Subsidiary było połączenie się z US Strategies, Inc („USSI”), z siedzibą w New Jersey.

Poprzez połączenie AA Subsidiary jest głównym udziałowcem OOO Pizza Nord , franczyzobiorcy marek Pizza Hut i Rosritic-KFC w Rosji.

*Nabycie spółki Pizza Nord OOO. przez spółki AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. (AA Subsidiary) i American Restaurants Sp.z o.o.*

W dniu 2 lipca 2007 roku w wyniku połączenia opisanego w punkcie powyżej, AmRest Acquisition Subsidiary, Inc wszedł w posiadanie 91% udziałów OOO Pizza Nord. Pozostałe 9%, posiadane przez udziałowców mniejszościowych, zostało nabyte przez American Restaurants Sp.z o.o., spółkę zależną w 100% od AmRest Holdings N.V..

Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów przedstawiała się następująco ( w tys. zł):

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	999
Rzeczowe aktywa trwałe	49 208
Wartości niematerialne i prawne	156
Zapasy	2 772
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 192
Pozostałe aktywa obrotowe	2 650
Pozostałe aktywa długoterminowe	5 632
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(34 506)
Przejęte aktywa netto	31 103
Wartość firmy	140 060
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 345
Kwota zapłacona w akcjach	99 987
Wydatki związane z analizą stanu faktycznego i prawnego przejętej spółki	831
	171 163
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	(999)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	170 164

**(k) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych**

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umowy Franczyzy oraz Umowy Rozwoju, opisanych w pkt. (a).

Umowy Franczyzy ze spółką YUM!, opisane w pkt. (a) zawierane są na okresy dziesięciu lat, z których najwcześniejszy rozpoczął się w 2000, przy czym Spółka ma opcję ich przedłużenia na okres kolejnych dziesięciu lat, zgodnie z postanowieniami Umów Franczyzy. Opłaty wstępne wynoszą obecnie USD 41,900 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 Ameryki Północnej („US Consumer Price Index”).

Zgodnie w Umową Franczyzy, Spółka zobowiązana jest, poprzez podmioty zależne, 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, zgodnie z Ramową Umową Franczyzy, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji Spółki 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. Indywidualne umowy franczyzy, zawarte po dacie Ramowej Umowy Franczyzy, nie zawierają powyższej klauzuli. Przewidywane przez Spółkę wydatki na ten cel wynoszą 2,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

Umowa Rozwoju ze spółką Burger King Europe GmbH (BKE), opisana w pkt. (a) zawarta na okresy pięciu lat, począwszy od 2007 roku. W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Developera za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25.000 USD (w przypadku przedłużenia przez Developera okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25.000 USD). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

Równolegle do podpisanych Umów Joint Venture ze Starbucks Coffee International, Inc. (“Starbucks”) wspomnianych w Sekcji (a) została uzgodniona treść poszczególnych umów (Umowy Rozwoju, Umowy Usług Wspólnych, Umowy o Świadczenie Usług i Umowy Dostawy) dla każdego z krajów (Polska, Czechy i Węgry). Umowy te będą zawarte na okres do 31 maja 2022, z możliwością ich przedłużenia na okres dodatkowych 5 lat, po spełnieniu określonych warunków. Główne koszty i opłaty, które będą ponoszone przez Spółki Joint Venture będą dotyczyły opłaty za rozwój i opłaty za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów (dotyczy początkowego wsparcia operacyjnego) oraz początkowej opłaty franczyzowej w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks. Spółki Joint Venture będą zobowiązane do otwierania i prowadzenia kawiarni Starbucks zgodnie z planem rozwoju, który zawiera minimalną ilość otwarć w każdym roku w okresie obowiązywania umowy. Jeśli Spółka Joint Venture nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Starbucks będzie miał prawo do obciążenia jej karą umowną lub do rozwiązania Umów.



## AmRest Holdings N.V.

W dniu 2 lipca 2007 roku w wyniku nabycia OOO Pizza Nord, AmRest Holding N.V. podpisał list intencyjny z YRI (YRI jest spółką zależną od YUM!), w którym zobowiązuje się przejąć zobowiązanie z tyt. gwarancji na zabezpieczenie kredytu jaki posiada spółka OOO Pizza Nord. Wysokość tego zobowiązania to 2,5 mln USD.

### l) Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2007	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2006
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	25 359	12 072	18 951	13 630
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia/01 kwietnia	13 500 000	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	50 626	50 626	25 399	25 399
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	19 517	19 517	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych na 30 czerwca	13 570 143	13 570 143	13 525 399	13 525 399
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,88	0,89	1,40	1,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,87	0,89	1,40	1,01