

AmRest Holdings SE

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2008 r.**

AmRest Holdings SE

Spis treści:

	Strona
Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany roczny bilans	4
Skonsolidowany roczny rachunek przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane roczne zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Noty do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	7

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 30 kwietnia 2009

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okresy 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 i 2007 r.

	Noty	2008	2007
<i>W tysiącach złotych polskich</i>			
Przychody z działalności restauracji	2	1 427 408	853 355
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	3		
Koszty artykułów żywnościowych		(464 953)	(284 332)
Bezpośrednie koszty marketingu		(61 509)	(38 991)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(60 080)	(48 953)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(324 157)	(163 017)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(87 350)	(50 244)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(269 933)	(148 486)
Koszty działalności restauracji razem		(1 267 982)	(734 023)
Zysk brutto na sprzedaży		159 426	119 332
Koszty ogólnego zarządu	3	(92 516)	(54 482)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	3	(3 664)	(2 809)
Pozostałe przychody operacyjne	4	18 484	8 466
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	8,16	6 635	(1 155)
Aktualizacja wartości aktywów	3	(7 272)	(1 708)
Zysk z działalności operacyjnej		81 093	67 644
Przychody finansowe	2,5	3 709	3 682
Koszty finansowe	2,6	(22 486)	(7 964)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,29	(15 081)	1 132
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2,29	(10 349)	-
Zysk przed opodatkowaniem	7	36 886	64 494
Podatek dochodowy	2,7	(16 082)	(15 639)
Zysk netto		20 804	48 855
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		(3 319)	291
Akcjonariuszy jednostki dominującej		24 123	48 564
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	27	1,70	3,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	27	1,69	3,51

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany roczny bilans na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007

	Noty	2008	2007
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały	8	493 035	272 663
Wartość firmy	10	300 628	142 475
Inne wartości niematerialne	9	43 931	13 955
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2,29	37 725	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	11	57 359	47 952
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7	16 113	12 279
Aktywa trwale razem		948 791	491 677
Zapasy	12	20 878	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	66 162	34 489
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 098	403
Pozostałe aktywa obrotowe	14	12 263	11 621
Pochodne instrumenty finansowe	32	9 254	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	37 583	46 873
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16	-	0
Aktywa obrotowe razem		147 238	104 980
Aktywa razem	2	1 096 029	596 657
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	545	544
Kapitały zapasowe		314 808	320 532
Straty z lat ubiegłych		(10 353)	(58 917)
Zysk netto		24 123	48 564
Różnice kursowe z przeliczenia		24 750	(21 576)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		353 873	289 147
Udziały mniejszości		16 812	4 316
Kapitały razem		370 685	293 463
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18	391 934	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	4 024	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	20	1 548	1 221
Rezerwy	21	5 529	5 887
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	7	10 589	10 124
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22	551	2 337
Zobowiązania długoterminowe razem		414 175	147 875
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	18	40 536	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	597	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	269 642	111 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		394	3 798
Zobowiązania krótkoterminowe razem		311 169	155 319
Zobowiązania razem	2	725 344	303 194
Pasywa razem		1 096 029	596 657

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

**Skonsolidowany roczny rachunek przepływów pieniężnych
za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2008 i 2007 r.**

	Noty	2008	2007
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		36 886	64 494
Korekty:			
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	29	15 081	(1 132)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	29	10 349	
Amortyzacja WN i P	9	3 662	6 198
Amortyzacja środków trwałych	8	60 082	45 564
Koszt odsetek, netto	5,6	20 900	3 655
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	5,6	(2 853)	(2 167)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	(6 635)	1 155
Aktualizacja wartości aktywów	3	7 473	1 694
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	20	2 406	1 433
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		(23 559)	1 813
Zmiana stanu zapasów		(5 806)	(1 995)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		9 986	(8 858)
Zmiana stanu zobowiązań		115 747	26 380
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		296	(3 855)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony		(21 270)	(12 500)
Zapłacone odsetki		(20 900)	(3 655)
Pozostałe		8 331	(4 141)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		210 176	114 083
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	2	(165 838)	(71 270)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	8	19 453	4 520
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymanych do terminu wymagalności		0	9 984
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(175 319)	(99 262)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(12 862)	(6 307)
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	8	(59 317)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(393 883)	(162 335)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		536 518	77 000
Spłata wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		(21 000)	-
Wpływ z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		30 596	-
Wpływ z wydania akcji		1 124	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(377 543)	(3 760)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(981)	(2 881)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		168 714	70 359
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(14 993)	22 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		46 873	25 241
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		5 703	(475)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		37 583	46 873

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

AmRest Holdings SE

Roczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2008 i 2007 r.

w tysiącach złotych polskich

stan na 01.01.2007

Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń
Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,17)
Emisja akcji
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym (Nota 4)
Zysk za okres

stan na 31.12.2007

stan na 01.01.2008

Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji
Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,17)
Emisja akcji
Kapitalizacja różnic kursowych pożyczki
Dywidendy
Wpływ wyceny opcji Put
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym
Zysk za okres

stan na 31.12.2008

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy (Nota 19)	Nadwyżka pow, wart, nom, (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 21)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe			Razem
stan na 01.01.2007	519	210 302	2 644	6 191	219 137	(58 917)	(4 943)	155 796	79	155 875
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	1 433	-	1 433	-	-	1 433	-	1 433
Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,17)	-	-	-	-	-	-	(16 633)	(16 633)	-	(16 633)
Emisja akcji	25	99 962	-	-	99 962	-	-	99 987	-	99 987
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	3 946	3 946
Zysk za okres	-	-	-	-	-	48 564	-	48 564	291	48 855
stan na 31.12.2007	544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 353)	(21 576)	289 147	4 316	293 463
stan na 01.01.2008	544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 353)	(21 576)	289 147	4 316	293 463
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	2 406	-	2 406	-	-	2 406	-	2 406
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	(859)	-	(859)	-	-	(859)	-	(859)
Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,17)	-	-	-	-	-	-	46 326	46 326	-	46 326
Emisja akcji	1	1 409	-	-	1 409	-	-	1 410	-	1 410
Kapitalizacja różnic kursowych pożyczki	-	-	-	6 708	6 708	-	-	6 708	-	6 708
Dywidendy	-	-	-	612	612	-	-	612	-	612
Wpływ wyceny opcji Put	-	-	-	(23 496)	(23 496)	-	-	(23 496)	-	(23 496)
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	7 496	7 496	-	-	7 496	-	7 496
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	15 815	15 815
Zysk za okres	-	-	-	-	-	24 123	-	24 123	(3 319)	20 804
stan na 31.12.2008	545	311 673	5 624	(2 489)	314 808	13 770	24 750	353 873	16 812	370 685

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

Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.

AmRest jest pierwszą w Polsce spółką publiczną działającą w formie Spółki Europejskiej. Celem przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską było zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych.

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 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 kwietnia 2009 r.

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

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

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

IRI była spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

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

Na dzień 31 grudnia 2008, największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB Asset Management posiadający 20,24% akcji oraz głosów w Spółce.

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria.

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

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

Na dzień 31 grudnia 2008 Grupa posiadała 12 otwartych restauracji Burger King.

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

Strony utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o.. Czeska AmRest Coffee s.r.o. powstała 14 sierpnia 2007 roku natomiast węgierska spółka AmRest Kávészó 31 sierpnia 2007 . 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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding, LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA.

Powyższa transakcja pozwoliła na wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee’s®. AppleGrove Holdings, LLC ma podpisana umowę franczyzową ze spółką Applebee’s Franchising LLC. Opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Applebee’s®. na okres 20 lat, z możliwością przedłużenia na dalsze 10 lat, wynosi 35 tys. dolarów amerykańskich.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest 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
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
Grifex I Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100.00 %	kwiecień 2007

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100.00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007
OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO 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 Kávészó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest 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	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60.00 % 40 00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	lipiec 2008
AppleGrove Holdings LLC	Delaware, USA	Prowadzenie restauracji Applebee's w USA	AmRest LLC Grove Ownership Holdings LLC	80 % 20 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.**	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o.	51 00%	Kwiecień 2005

* 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 6 października 2008 roku AmRest Sp. z o.o. zakupiła akcje spółki SCM Sp. z o.o., obecnie posiada 51 % udziałów.

W dniu 28 października .2008 roku zostało podjęte postanowienie o połączeniu podmiotów zależnych Galeria Arka Sp. z o.o. i Doris 2006 Sp. z o.o. z AmRest Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50%	marzec 2007
Sfinks Polska S.A.**	Łódź, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	AmRest Sp. z o.o.	32,99%	wrzesień 2008

* 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 Sp. z o.o. ("AmRest Polska") stał się posiadaczem 3 061 786 akcji Sfinks Polska S.A. ("Sfinks") w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Sfinks oraz innych transakcji rozliczonych do dnia 24 września 2008 roku. AmRest Polska posiada 3 061 786 akcji Sfinks, co stanowi 32,99% kapitału zakładowego Spółki.

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2008 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 grudnia 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 Spółki w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r.:

- KIMSF 11, “ MSSF 2 - Transakcje obejmujące akcje grupy i akcje własne”. Interpretacja ta nie ma znaczenia dla Grupy;

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono opublikowane, ale nieobowiązujące w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r., nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów, których Grupa nie zastosowała wcześniej:

- Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy i spowoduje przededefiniowanie segmentów.
- Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane. Zarząd uważa, że zastosowanie zmian w MSR 23 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdania finansowe Grupy;
- Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji, jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Aktualizacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Grupa stosuje zmiany do MSR 27 prospektywnie dla transakcji dokonanych od 1 stycznia 2010 r.
- Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnienia,

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdanie finansowe Grupy;

- Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. 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;
- Interpretacja KIMSF 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych” została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 12 na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 13 na sprawozdanie finansowe Grupy;

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 14 sprawozdanie finansowe Grupy;
- Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 15 sprawozdanie finansowe Grupy;
- Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 17 na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 18 na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu MSR 39 na sprawozdanie finansowe Grupy;

- Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 9 oraz MSSF 7 na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu MSSF 7 na sprawozdanie finansowe Grupy;
- Następujące standardy i interpretacje nie zostały zaakceptowane przez UE na dzień wydania niniejszego sprawozdania finansowego: MSSF 3 (aktualizacja), MSR 27 (aktualizacja), zmiany do MSR 39 z lipca 2008, zmiany do MSSF 7 z marca 2009, zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 z marca 2009, KIMSF 14, KIMSF 15, KIMSF 16, KIMSF 17 i KIMSF 18.
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do 12 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe Grupy. Ulepszenia nie zostały zaakceptowane przez UE.

(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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

(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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje 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.

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Serbii jest dinar, natomiast walutą funkcjonalną dla podmiotów w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański.

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.

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 oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2008 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(f) Franchyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

Tak jak to opisano w Nocie 1(a), Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franchyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi. Zgodnie z umowami franchyzy 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 franchyzy Grupa może odnowić umowę franchyzy 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 franchyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

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 franchyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franchyzowych, które będą zawierane z Burger King (Nota 1(a)) zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Franchyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków.
- Franchyzobiorca będzie przekazywał franchyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (franchyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franchyzobiorcę.
- Franchyzobiorca będzie płacił franchyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franchyzobiorcę.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione 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 będzie ustalana corocznie między stronami umów.

Opłaty i koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC (Nota 1(a)) są następujące:

- Początkowa opłata franchyzowa w wysokości 35 tys. dolarów za każdą otwartą restaurację Applebee's.
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's.
- Franchyzobiorca będzie płacił franchyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji Applebee's prowadzonych przez

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Franczyzobiorcę z zastrzeżeniem ze Franczyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%. Dodatkowo, franczyzobiorca jest zobowiązany do poniesienia wydatków na lokalny marketing w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

(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”.

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

(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 godzinowej, 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 Starbucks oraz Applebee's

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

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. Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 utrzymaniu 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.

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, pomniejszonej 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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(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 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 poprzednim 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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 miałyby 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.

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

Koszty doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu

Kierownictwo Spółki 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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 odroczonego 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. Odroczonego 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.

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

Grupa sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych w transakcjach działalności operacyjnej i finansowej. Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Zawierane przez Grupę instrumenty pochodne nie spełniały kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów były ujmowane od razu w rachunku zysków i strat.

Na koniec każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, Grupa nie posiadała finansowych instrumentów pochodnych.

(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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(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.

2 Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty geograficzne

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

Podział przychodów generowanych przez Grupę na segmenty 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.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2007 r.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
2008						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	693 408	228 029	140 679	302 426	62 866	1 427 408
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	81 422	8 204	9 972	(6 227)	(12 278)	81 093
Przychody finansowe						3 709
Koszty finansowe						(22 486)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 29)	(15 081)	-	-	-	-	(15 081)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(10 349)	(10 349)	-	-	-	(10 349)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	16 082
Zysk netto	-	-	-	-	-	20 804
Aktywa segmentu	229 331	150 789	238 907	273 753	165 524	1 058 304
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 29)	37 725	-	-	-	-	37 725
Aktywa nieprzypisane						0
Aktywa razem						1 096 029
Zobowiązania segmentu	106 337	36 929	23 051	98 649	460 378	725 344
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem						725 344

AmRest Holdings SE

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

Składki emerytalne, rentowe, chorobowe, (Nota 20)	19 480	16 346	2 454	0	2 567	40 847
Amortyzacja środków trwałych (Nota 8)	28 598	13 479	6 305	7 648	3 753	59 783
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 9)	2 495	550	414	459	43	3 961
Nakłady inwestycyjne (Nota 8 ,9 , 10)	89 085	49 470	53 509	192 949	22 354	407 367
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 3, 8)	2 930	2 994	-	1 549	-	7 473
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 3)	1 213	-	-	-	(1 414)	(201)

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>2007</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	553 692	192 974	57 332	-	49 357	853 355
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	46 394	19 982	4 571	-	(3 303)	67 644
Przychody finansowe						3 682
Koszty finansowe						(7 964)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 29)	1 132	-	-	-	-	1 132
Podatek dochodowy						(15 639)
Zysk netto						48 855
Aktywa segmentu	193 826	121 860	210 422	-	-	526 108
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 29)	2 353	-	-	-	-	2 353
Aktywa nieprzypisane					68 196	68 196
Aktywa razem						596 657
Zobowiązania segmentu	72 932	24 793	17 603	-		115 328
Zobowiązania nieprzypisane					187 866	187 866
Zobowiązania razem						303 194
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe, (Nota 20)	16 783	11 550	2 604	-	354	31 291
Amortyzacja środków trwałych (Nota 8)	29 087	11 758	2 391	-	2 328	45 564
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 9)	4 803	593	310	-	492	6 198
Nakłady inwestycyjne (Nota 8, 9, 10)	54 554	20 192	155 239	-	38 106	268 091
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 3, 8)	1 459	-	-	-	235	1 694
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 3)	14	-	-	-	-	14

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 8), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 9) oraz zwiększenia wartości firmy (Nota 10).

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

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

Utworzenie i nabycie jednostek zależnych

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 10)			128 756
Cena nabycia			150 908

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)
Cena nabycia	150 908
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(962)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	69 370

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

CZEŚCIOWA 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 przez 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. W ten sposób określona cena nabycia na dzień 2 lipca 2007 jest najlepszym szacunkiem Zarządu lecz nie jest ostateczna i może się zmienić w wyniku negocjacji prowadzonych ze sprzedającym. Po uwzględnieniu różnic kursowych wartość należności od sprzedającego na dzień 31 grudnia 2008 wynosi 21 591 tys. zł (Nota 13).

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

ZABEZPIECZENIA

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

WARTOSC 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 wypracowującym 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. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY POZYCJE

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
Aktywa			
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
Aktywa trwałe razem	495 379	(3 702)	491 677
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	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	87 224	17 756	104 980
Aktywa razem	582 603	14 054	596 657
Kapitał własny			
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)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	287 107	2 040	289 147
Udziały mniejszości	4 316	-	4 316
Kapitały razem	291 423	2 040	293 463
Zobowiązania			
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
Zobowiązania długoterminowe razem	135 838	12 037	147 875
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	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	155 342	(23)	155 319
Zobowiązania razem	291 180	12 014	303 194
Pasywa razem	582 603	14 054	596 657

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)
Zysk brutto na sprzedaży	118 897	435	119 332
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)
Zysk z działalności operacyjnej	67 079	565	67 644
Przychody finansowe	3 682	-	3 682
Koszty finansowe	(7 963)	(1)	(7 964)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 132	-	1 132
Zysk przed opodatkowaniem	63 930	564	64 494
Podatek dochodowy	(15 237)	(402)	(15 639)
Zysk netto	48 693	162	48 855
Przypadający na:			
Udziały mniejszości	291	-	291
Akcjonariuszy jednostki dominującej	48 402	162	48 564
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	3,62	-	3,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	3,51	-	3,51

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 został zakończony.

Szczegóły wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej. Wartość godziwa nabytych aktywów restauracyjnych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 089
Wartość firmy (Nota 10)	<u>25 146</u>
	26 235
Zapłacono gotówką	<u>26 235</u>
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 2 restauracji od OOO Fast Food Restaurants Group

W dniu 31 Marca 2008 r. Grupa nabyła od OOO Fast Food Restaurants Group 5 restauracji RosticksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 13 097 (6 156 TUSD). Ostateczne przekazanie prawa własności miało nastąpić pod warunkiem dopełnienia przez sprzedającego określonych warunków, w tym głównie wydłużenie umów najmu lokali. W wyniku niespełnienia przez sprzedającego warunków uprawniających do nabycia 3 restauracji, zostały one wyłączone z zakresu transakcji. Ostatecznie zatem Grupa nabyła 2 restauracje za łączną kwotę 3 273 tys. zł (1 521 TUSD).

Proces alokowania ceny nabycia został zakończony.

Szczegóły wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej. Wartość godziwa nabytych aktywów restauracyjnych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe	46
Wartość firmy (Nota 10)	<u>3 227</u>
	3 273
Zapłacono gotówką	<u>3 273</u>
Cena nabycia	3 273

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

Zwiększenie udziału w rynku restauracji w Rosji poprzez nabycie 4 restauracji od OOO Chicken Food

W sierpniu 2008 r. Grupa nabyła od OOO Chicken Food 4 restauracje RostiksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 12 526 tys. zł (4 229 TUSD).

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Rzeczowe aktywa trwałe	877
Wartość firmy (Nota 10)	11 649
	<hr/>
	12 526
Zapłacono gotówką	877
Pozostało do zapłacenia (Nota 23)	11 649
	<hr/>
Cena nabycia	12 526

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

W powyższych nabyciach 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 została 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. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

Wejście na rynek restauracyjny w USA

Nabycie AppleGrove Holdings, LLC

W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest Holdings SE utworzyła spółkę AmRest, LLC, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. AmRest, LLC została utworzona w celu nabycia 80% udziałów w AppleGrove Holdings LLC.

W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding, LLC (“Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA.

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

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

	Wartość księgową	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 810		3 810
Rzeczowe aktywa trwałe	91 083	(15 746)	75 337

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartości niematerialne	10 645	2 800	13 445
Zapasy	4 090		4 090
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 925	379	9 303
Pozostałe aktywa obrotowe	1 309	-3	1 306
Pozostałe aktywa długoterminowe	408	(20)	388
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(45 264)	14 454	(54 613)
Aktywa netto razem	75 006	1 864	53 067
Nabyty udział w aktywach netto (80%)			42 453
Wartość firmy (Nota 10)			81 130
Cena nabycia			123 583
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			123 526
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)			767
Korekta pierwotnej ceny nabycia			(711)
Cena nabycia			123 583
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			123 526
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(3 810)
Wyływ pieniężny z tytułu nabycia			119 716

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

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena wartości godziwej części wartości niematerialnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z tytułu zidentyfikowanych ryzyk.

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

Ostateczna cena nabycia została skorygowana w stosunku do pierwotnie ustalonej kwoty 123 526 tys zł (59 101 tys USD) o kwotę 711 tys zł i ostatecznie wyniosła 123 583 tys zł (59 128 tys USD). Korekta została dokonana, na podstawie wartości wyniku przed odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA), który został zrealizowany przez spółkę AppleGrove Holdings, LLC w okresie od 1 kwietnia 2007 roku do 31 marca 2008 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy o zakup AppleGrove Holdings, LLC, w ramach ceny nabycia, AmRest nabył za kwotę 5 milionów USD opcję, która daje możliwość zakupu pozostałych 20% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC, w ciągu trzech lat od daty 9 lipca 2008, pod pewnymi warunkami. Uznano, że cena nabycia opcji stanowi nieodłączny element ceny nabycia 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC i jako taka nie stanowi odrębnego aktywa Grupy.

Na mocy zapisów umowy o nabycie udziałów, Sprzedający uzyskał prawo, w formie opcji sprzedaży, na sprzedaż pozostałych 20% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC. Sprzedaż tych udziałów może zostać zrealizowana w każdą, począwszy od piątej, rocznicę nabycia przez AmRest udziałów w AppleGrove Holdings, LLC. Sprzedaż pozostałej części udziałów przez Sprzedającego może być również zrealizowana wcześniej w każdym czasie, w razie spełnienia jednego z następujących warunków:

- ogłoszenia upadłości przez AppleGrove Holdings, LLC;
- jeśli w jakimkolwiek momencie, lecz nie wcześniej niż rok po zrealizowaniu transakcji sprzedaży, wycena wartości biznesu AppleGrove dokonana po dacie nabycia będzie mniejsza niż 80% wyceny tego biznesu dokonanej w momencie nabycia;

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- jeżeli wartość zadłużenia AppleGrove Holdings, LLC przekroczy czterokrotnie wartość EBITDA;
- jeżeli Spółka otrzyma zawiadomienie o niedotrzymaniu warunków umowy lub wezwanie do przyspieszonego uregulowania zobowiązań;
- jeżeli zmianie ulegnie podmiot kontrolujący Spółkę;
- jeżeli Spółka otrzyma zawiadomienie o niedotrzymaniu warunków umowy lub zawiadomienie o wypowiedzeniu umów franczyzowych dotyczące 20% lub większej liczby restauracji.

Opcja sprzedaży 20% udziałów, którą posiada Sprzedający, stanowi zobowiązanie finansowe Spółki. W ocenie Zarządu, prawdopodobieństwo wykorzystania opcji przez Sprzedającego w lipcu 2009 roku jest duże. Poniższa tabela przedstawia szczegółowe ujęcie zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Data	Wartość zobowiązania	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
4 lipca 2008 r. – nabycie Spółki	23 495	Pomniejszenie wyników lat ubiegłych o koszty w wysokości 23 495
Dyskonto (5 lipca – 31 grudnia 2008 r.)	842	Koszty finansowe wyniosły 842
31 grudnia 2008 r.	24 337	24 337

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów amerykańskiego 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.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje Applebees's w Stanach Zjednoczonych, 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. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

Nabycie jednostek stowarzyszonych

W dniu 21 sierpnia 2008 roku, AmRest ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 11,20% akcji Sfinks Polska S.A. („Sfinks”). Po rozliczeniu wezwania w dniu 22 września 2008 roku oraz dokonaniu dodatkowych transakcji giełdowych, AmRest zwiększył swoje posiadanie do 3 061 786 akcji, co stanowiło 32,99% kapitału zakładowego Sfinks i uprawniało do 3 061 786 głosów, tj. 32,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Sfinks.

Tym samym, Grupa uzyskała znaczący wpływ na Sfinks Polska S.A., zakwalifikowała tę Spółkę jako jednostkę stowarzyszoną oraz rozpoczęła jej wycenę zgodnie z metodą praw własności.

Łączna cena nabycia akcji Sfinks wyniosła 59 272 tys. zł.. Dodatkowe informacje dotyczące inwestycji w jednostkach stowarzyszonych znajdują się w Nocie 29 .

AmRest Holdings SE

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

3 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	12'2008	12'2007
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 8)	59 783	45 564
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych(Nota 9)	3 961	6 198
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	502 170	301 950
Zużycie mediów	44 613	26 715
Koszty usług obcych	75 768	52 675
Koszty wynagrodzeń	311 218	158 614
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	70 308	35 755
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 25)	125 214	64 545
Koszty marketingu	61 509	38 991
Koszty opłat franczyzowych	87 350	50 244
Koszty ubezpieczenia	3 373	1 052
Koszty podróży służbowych	7 930	3 679
Koszty umów niosących obciążenia	0	763
Pozostałe	10 965	4 569
	<u>1 364 162</u>	<u>791 314</u>
Koszty działalności restauracji razem	1 267 982	734 023
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	3 664	2 809
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	92 516	54 482
	<u>1 364 162</u>	<u>791 314</u>
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:	12'2008	12'2007
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczki	(220)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 13)	19	14
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	<u>(201)</u>	<u>14</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 8)	7 473	1 694
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	<u>7 473</u>	<u>1 694</u>
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<u>7 272</u>	<u>1 708</u>

AmRest Holdings SE

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

4 Pozostałe przychody operacyjne

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Opłaty zarządcze	459	51
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 25)	2 418	1 748
Przychody marketingowe	3 363	2 168
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	5 931	-
Pozostałe przychody operacyjne	<u>6 313</u>	<u>4 499</u>
	<u>18 484</u>	<u>8 466</u>

5 Przychody finansowe

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 101	1 515
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	2 853	2 167
Pozostałe	<u>(245)</u>	<u>-</u>
	<u>3 709</u>	<u>3 682</u>

6 Koszty finansowe

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Koszty odsetek	(22 001)	(5 170)
Pozostałe	<u>(485)</u>	<u>(2 794)</u>
	<u>(22 486)</u>	<u>(7 964)</u>

7 Podatek dochodowy

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Podatek za bieżący okres	(19 451)	(8 752)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	<u>3 369</u>	<u>(6 887)</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(16 082)</u>	<u>(15 639)</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>	<u>USA</u>
2008	29,1%	19,0%	24,0%	16,0%	25,0%	24,0%	10,0%	10,0%	38,0%
2007	29,6%	19,0%	24,0%	20,0%	20,0%	24,0%	10,0%	19,0%	-

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

	<u>Holandia</u>	<u>Polska</u>	<u>Czechy</u>	<u>Węgry</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Rosja</u>	<u>Serbia</u>	<u>Bułgaria</u>	<u>USA</u>
2008	29,1%	19,0%	24,0%	16,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	38%
2007	29,1%	19,0%	24,0%	16,0%	25,0%	24,0%	10,0%	10,0%	-

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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:

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007
Zysk przed opodatkowaniem	36 886	64 494
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	7 034	13 571
Wpływ różnic trwałych	2 451	(732)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	-	188
Strata podatkowa za bieżący okres dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 315	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	241	250
Wpływ pozostałych różnic	3 041	2362
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	16 082	15 639

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 21,2% (za okres zakończony 31.12.2007: 20,7%).

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 podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	935	261
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	15 178	12 018
	16 113	12 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	91	213
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	10 498	9 911
	10 589	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	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	3 492	3 714	3 068	2 216
Należności	171	550	306	3 947
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	2 166	6 255		
Straty podatkowe z lat ubiegłych	2 686	1 513		
Pozostałe różnice	7 598	247	7 215	3 961
	<u>16 113</u>	<u>12 279</u>	<u>10 589</u>	<u>10 124</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	3 492	5 413	3 068	2 216
Należności	171	550	306	3 947
Rezerwy	2 166	6 255	-	-
Straty podatkowe	2 686	1 513	-	-
Pozostałe różnice	7 598	3 100	7 215	8 513
	<u>16 113</u>	<u>16 831</u>	<u>10 589</u>	<u>14 676</u>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2008 są następujące:

Polska	872
Czechy	10 436
Holandia	11 406
Węgry	14 982
Ukraina	1 973
	<u>39 669</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
2009	4 142	-	4 142
2010	4 082	-	4 082
2011	2 734	-	2 734
2012	174	-	174
2013	176	-	176
Bez limitu czasowego	<u>28 361</u>	<u>14 935</u>	<u>13 426</u>
	<u>39 669</u>	<u>14 935</u>	<u>24 734</u>

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa nie wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczącego wszystkich nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywa z tytułu podatku odroczonego był m.in. brak możliwości wykorzystania strat w

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

8 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
2008							
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2008	919	293 982	176 781	1 100	13 680	30 631	517 093
Akwizycje (Nota 2)	-	37 218	44 534	37	211	(91)	81 909
Zwiększenia	1	65 190	52 777	430	11 001	45 920	175 319
Zmniejszenia	-	(15 398)	(8 141)	(289)	(4 072)	(3 704)	(31 604)
Przeniesienia	-	33 910	(24 080)	-	27 219	(38 512)	(1 463)
Różnice kursowe	129	28 640	22 845	54	1 433	4 042	57 143
Stan na 31/12/2008	1 049	443 542	264 716	1 332	49 472	38 286	798 397
Umorzenie							
Stan na 1/1/2008	-	143 795	91 421	757	5 628	-	241 601
Akwizycje	-	1	44	20	-	-	65
Zwiększenia	-	25 500	26 971	123	7 130	59	59 783
Zmniejszenia	-	(10 779)	(2 995)	(172)	(3 614)	-	(17 560)
Przeniesienia	-	(343)	(16 237)	(10)	16 269	-	(321)
Różnice kursowe	-	4 164	6 427	39	650	3	11 283
Stan na 31/12/2008	-	162 338	105 631	757	26 063	62	294 851
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2008	-	2 622	8	-	7	192	2 829
Zwiększenia	-	7 473	-	-	-	-	7 473
Zmniejszenia	-	140	-	-	-	(191)	(51)
Przeniesienia	-	9	-	-	-	-	9
Różnice kursowe	-	248	2	-	1	-	251
Stan na 31/12/2008	-	10 492	10	-	8	1	10 511
Wartość netto 1/1/2008	919	147 565	85 352	343	8 045	30 439	272 663
Wartość netto 31/12/2008	1 049	270 712	159 075	575	23 401	38 223	493 035

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
2007							
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2007	946	247 874	135 451	940	9 435	20 883	415 529
Akwizycje (Nota 2)	-	8 109	23 638	211	474	5 900	38 332
Zwiększenia	-	23 054	23 735	-	4 616	47 857	99 262
Zmniejszenia	-	(11 867)	(5 729)	(6)	(612)	(1 660)	(19 874)
Przeniesienia	-	31 662	9 363	-	228	(41 253)	0
Różnice kursowe	(27)	(3 235)	(3 396)	(38)	(412)	(1 096)	(8 204)
Stan na 31/12/2007	919	295 597	183 062	1 107	13 729	30 631	525 045
Umorzenie							
Stan na 1/1/2007	0	126 525	85 688	518	4 314	0	217 045
Zwiększenia	-	28 091	15 358	265	1 850	-	45 564
Zmniejszenia	-	(9 206)	(3 344)	(5)	(301)	-	(12 856)
Różnice kursowe	-	(1 101)	(1 291)	(14)	(186)	-	(200)
Stan na 31/12/2007	0	145 410	97 702	764	5 677	0	249 553
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2007	0	5 541	14	0	33	1 191	6 779
Zwiększenia	-	1 676	8	-	10	-	1 694
Zmniejszenia	-	(4 521)	(19)	-	(41)	(1 008)	(5 589)
Różnice kursowe	-	(74)	5	-	5	9	(55)
Stan na 31/12/2007	0	2 622	8	0	7	192	2 829
Wartość netto 1/1/2007	946	115 808	49 749	422	5 088	19 692	191 705
Wartość netto 31/12/2007	919	147 565	85 352	343	8 045	30 439	272 663

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 31/12/2008	929	3 794	16 528	86	490	21 828
Umorzenie na 31/12/2008		1 193	6 811	36	271	8 311
Wartość netto 31/12/2008	929	2 601	9 716	51	219	13 517
Wartość brutto na 31/12/2007	800	2 650	16 463	241	477	20 631
Umorzenie na 31/12/2007		894	7 503	77	363	8 837
Wartość netto 31/12/2007	800	1 756	8 960	164	114	11 794

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 dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 i 2007 roku:

	2008	2007
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	19 453	520
Wartość netto zbytych rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(12 818)	(1 814)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 635	(1 294)
Zysk ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (Nota 16)	-	139
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	6 635	(1 155)

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 56 944 tys. zł (poprzedni okres: 43 241 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 839 tys. zł (poprzedni okres: 2 323 tys. zł).

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

9 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
Wartość brutto					
Stan na 1/1/2008	-	9 465	19 775	11 404	40 644
Akwizycje (Nota 2)	-	994	6 065	9 066	16 125
Zwiększenia	-	598	5 072	7 190	12 860
Zmniejszenia	-	366	(847)	(939)	(1 420)
Przeniesienia	-	-	2 290	(1 027)	1 263
Różnice kursowe	-	111	6 506	2 878	9 495
Stan na 31/12/2008	-	11 534	38 861	28 572	78 967
Umorzenie					
Stan na 1/1/2008	-	7 103	12 151	7 363	26 617
Akwizycje (Nota 2)	-	-	4 426	-	4 426
Zwiększenia	-	311	3 957	(307)	3 961
Zmniejszenia	-	-	(786)	(534)	(1 320)
Przeniesienia	-	-	-	(15)	(15)
Różnice kursowe	-	-	949	418	1 367
Stan na 31/12/2008	-	7 414	20 697	6 925	35 036
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1/1/2008	-	-	70	-	70
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(70)	-	(70)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2008	-	-	-	-	-
Wartość netto 1/1/2008	-	2 362	7 554	4 041	13 955
Wartość netto 31/12/2008	-	4 120	18 164	21 647	43 931

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2007	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku Pizza Hut i KFC	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1/1/2007	0	9 465	16 315	9 058	34 838
Akwizycje	-	-	1 423	266	1 689
Zwiększenia	-	-	3 431	2 876	6 307
Zmniejszenia	-	-	(992)	(727)	(1 719)
Różnice kursowe	-	-	(401)	(64)	(465)
Stan na 31/12/2007	0	9 465	19 776	11 409	40 650
Umorzenie					
Stan na 1/1/2007	0	4 238	11 410	6 260	21 908
Zwiększenia	-	2 865	1 848	1 485	6 198
Zmniejszenia	-	-	(962)	(342)	(1 304)
Różnice kursowe	-	-	(143)	(35)	(178)
Stan na 31/12/2007	0	7 103	12 153	7 368	26 624
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1/1/2007	0	0	101	0	101
Zwiększenia	-	-	(30)	-	(30)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2007	0	0	71	0	71
Wartość netto 1/1/2007	0	5 227	4 804	2 798	12 829
Wartość netto 31/12/2007	0	2 362	7 552	4 041	13 955

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 – 3 136 tys. zł (poprzedni okres: – 5 712 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 825 tys. zł (poprzedni okres: 486 tys. zł).

AmRest Holdings SE

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

10 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	12'2008	12'2007
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	142 475	23 516
Zwiększenia	121 152	122 501
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	37 001	(3 542)
Stan na koniec okresu	<u>300 628</u>	<u>142 475</u>
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość netto na początek okresu	<u>142 475</u>	<u>23 516</u>
Wartość netto na koniec okresu	<u>300 628</u>	<u>142 475</u>

Nabycia w latach poprzednich

Wartość firmy w kwocie 18 666 tys. zł (18 700 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 po powiększeniu 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 (5 611 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 792 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005. Natomiast wartość firmy w kwocie 127 651 tys. zł (120 507 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 7 144 tys. zł) odnosi się do nabycia kontroli nad OOO Pizza Nord działającymi w Rosji, które nastąpiło w lipcu 2007.

Bieżące nabycia

Poniższa tabela prezentuje nabycia dokonane w 2008 r.:

	12'2008
RostiksKFC	28 373
Chicken Food	11 649
AppleGrove Holdings, LLC	81 130
	<u>121 152</u>

Wartość firmy w kwocie 25 146 tys. zł odnosi się do nabycia 9 restauracji RostiksKFC (Nota 2). Wartość firmy w kwocie 3 227 tys. zł odnosi się do nabycia 5 restauracji RostiksKFC (Nota 2) (23 936 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 4 801 tys. zł). Wartość firmy w kwocie 11 649 tys. zł odnosi się do nabycia 4 restauracji RostiksKFC (Nota 2).

Wartość firmy w kwocie 81 130 tys. zł (114 962 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 33 832 tys. zł) odnosi się do nabycia spółki Apple Grove Holdings w Stanach Zjednoczonych (Nota 2).

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji i w USA.

Ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne na rynku węgierskim, rosyjskim i amerykańskim są indywidualne restauracje. Jednakże wartość firmy jest alokowana na grupy restauracji przejętych w poszczególnych krajach.

Grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne są spójne z zasadami sprawozdawczości według segmentów, jakie zostały określone zgodnie z MSR 14. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznes planie.

Do dyskontowania przewidywanych przepływów pieniężnych wykorzystano stopę dyskontową przed opodatkowaniem wynoszącą w przybliżeniu 11.6%. Budżetowa średnia marża zysku EBITDA na najbliższe 3 lata została założona na poziomie 9.2%, 13.0% i 5.0%, odpowiednio dla Węgier, Rosji i USA. Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników wynosi 2.5%, 3.0% i 0.5%, odpowiednio dla Węgier, Rosji i USA. Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie najbliższych 10 lat. Długość tego okresu wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru umów franczyzowych oraz długoterminowej natury inwestycji w biznesie restauracyjnym.

11 Pozostałe aktywa długoterminowe

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

	12'2008	12'2007
Przedpłacone czynsze	11 295	11 753
Należność od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego	22 087	16 562
Przedpłaty od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego	9 272	10 600
Depozyty na poczet czynszu	8 366	8 250
Pozostałe	6 339	787
	<u>57 359</u>	<u>47 952</u>

12 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2008 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	12'2008	12'2007
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	27 300	12 628
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 150	56

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(Nota 30)

Należność od Michaela Tseytina (nabycie OOO AmRest Pizza Nord) (Nota 2)	21 591	17 756
Należność od Steve'a Grove (nabycie AppleGrove Holdings LLC)(Nota 2)	711	-
Inne należności podatkowe	10 224	6 041
Pozostałe	8 754	1 595
Odpisy aktualizujące wartość należności (Nota 32)	(3 568)	(3 587)
	<u>66 162</u>	<u>34 489</u>

14 Pozostałe aktywa obrotowe

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	3 577	2 866
Przedpłacone koszty najmu	3 474	4 760
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	294	187
Pozostałe	4 918	3 808
	<u>12 263</u>	<u>11 621</u>

15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26 270	36 182
Środki pieniężne w kasie	11 314	10 691
	<u>37 583</u>	<u>46 873</u>

16 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

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

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
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	-	139

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia należały do segmentu „Polska”

Na dzień 31 grudnia 2008 i 2007 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

AmRest Holdings SE

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

17 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 31 grudnia 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 Spółki na złote polskie.

Różnice kursowe z przeliczenia odzwierciedlone w kapitale zostały rozpoznane na następujących pozycjach:

	<u>12'2008</u>
Różnice kursowe z przeliczenia powstałe na wartość firmy	(37 001)
Różnice kursowe powstałe przy eliminacji na poziomie konsolidacji pożyczek, które zostały potraktowane jako inwestycja netto	3472
Różnica powstała z przeliczenia na walutę prezentacji pozostałych pozycji finansowych	<u>8 779</u>
	(24 750)

18 Kredyty i pożyczki

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

Długoterminowe	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Kredyty bankowe	391 934	124 146
	<u>391 934</u>	<u>124 146</u>
Krótkoterminowe	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Kredyty bankowe	40 536	38 552
	<u>40 536</u>	<u>38 552</u>

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Kredyty bankowe

		Efektywna stopa procentowa	12'2008	12'2007
W PLN	ABN Amro	6,75%	337 195	77 000
W CZK	ABN Amro	4,75%	69 514	69 810
W RUB	Raiffaisen Bank	8,70%	6 335	5 300
W RUB	OAo FDC	12,50%	-	10 588
W USD	WCM Investors	6,50%	19 426	-
			432 470	162 698

Na kredyty bankowe składają się głównie kredyty inwestycyjne oprocentowane stawką zmienną w oparciu o stopy referencyjne WIBOR, PRIBOR, LIBOR i RIBOR. Obciążenie kredytów ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania występują w cyklach 3-miesięcznych (dla stopy PRIBOR i WIBOR) oraz cyklach miesięcznych (dla stopy LIBOR i RIBOR).

W dniu 15 grudnia 2008 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy Amrest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o. („Kredytobiorcy”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A., ABN AMRO Bank N.V., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty PLN 440 mln. Kredyt powinien zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku. Obejmuje on dwie transze i przeznaczony został na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu z ABN Amro Bank N.V. z dnia 4 kwietnia 2005 roku oraz dalsze finansowanie rozwoju AmRest Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Dodatkowo, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AppleGrove Holdings, LLC – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej do sumy bilansowej). Na dzień 31 grudnia 2008 roku opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

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 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	12'2008	12'2007
Do 1 roku	40 536	38 552
Od 1 do 2 lat	372 508	55 927
Od 2 do 5 lat	19 426	64 552
Powyżej 5 lat	-	3 667
	432 470	162 698

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 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r.:

	12'2008	12'2007
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	16 322	14 489
- wygasające po upływie jednego roku	48 951	57 000
	<u>65 273</u>	<u>71 489</u>

Dodatkowo, Grupa dysponuje aktywnym programem obligacji korporacyjnych AmRest na łączną kwotę PLN 300 mln. Na dzień 31 grudnia 2008 roku dostępny limit w ramach tego programu wyniósł PLN 290 mln.

19 Pozostałe zobowiązania finansowe.

W lipcu 2008 roku AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę emisji obligacji z ABN Amro Bank (Polska) S.A.. Na podstawie tej umowy uruchomiony został program obligacji korporacyjnych AmRest, umożliwiający emisję krótko- i średnioterminowych obligacji do łącznej wartości nominalnej 300 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała łączne zobowiązanie z tytułu emisji obligacji w kwocie 9 817 tys. zł (nota 23). Dotyczyło to 100 obligacji o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, których termin zapadalności miały w dniu 31 marca 2009 roku. Średnia cena emisyjna tych obligacji wyniosła 98 166,34 tys. zł., a efektywna stopa procentowa ukształtowała się na poziomie 7,40%.

31 marca 2009 roku minął termin zapadalności wyżej wspomnianych obligacji i Grupa dokonała ich pełnego wykupu.

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 1 520 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz w kwocie 1 221 tys. zł na 31 grudnia 2007 r. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 40% w skali roku 2008.

Program opcji pracowniczych I

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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	21 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
Suma	370 050			

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

	Średnioważona cena wykonania opcji	2008		Średnioważona cena wykonania opcji	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	126 250	-	PLN 96,5	89 150	-
Stan na koniec okresu	PLN 56,1	315 220	131 200	PLN 42,3	210 780	131 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 30,7	86 510	128 200	PLN 22,2	45 770	123 380

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

	Nadane w okresie od 1/1/2008 do 31/12/2008	Nadane w okresie od 1/1/2007 do 31/12/2007	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 31/12/2006	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005	Nadane do końca 2004
	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 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. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

	2008	2007
Wartość świadczeń pracowników	2 406	1 433
	<u>2 406</u>	<u>1 433</u>

Składki emerytalne

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

	2008	2007
Składki emerytalne	40 847	31 291
	<u>40 847</u>	<u>31 291</u>

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

21 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2008	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2008
Umowy rodzące obciążenia	5 190	1 414	(1 838)	(151)	217	4 832
Rezerwa na koszty sądowe	697	0	0	0	0	697
	<u>5 887</u>	<u>1 414</u>	<u>(1 838)</u>	<u>(151)</u>	<u>217</u>	<u>5 529</u>

31 grudnia 2007	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2007
Umowy rodzące obciążenia	3 322	3 957	(869)	(1 185)	(35)	5 190
Rezerwa na koszty sądowe	2 243	-	(1 418)	(128)	-	697
	<u>5 565</u>	<u>3 957</u>	<u>(2 287)</u>	<u>(1 313)</u>	<u>(35)</u>	<u>5 887</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%) skutkowałooby zmniejszeniem rezerwy o 9 tys. zł.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

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 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 1 014 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 na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. obejmują następujące pozycje:

	12'2008	12'2007
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	<u>236 944</u>	<u>94 362</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	97 587	60 859
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	19 210	10 644
Zobowiązania wobec pracowników	19 707	7 518
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 065	4 566
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	15 349	4 127
Zobowiązania z tytułu obligacji	9 817	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	33 818	-
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	10 917	-
Zobowiązanie z tytułu dokonanych przejęć	11 649	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	<u>12 824</u>	<u>6 648</u>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 30)	1 271	1 120
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	<u>30 465</u>	<u>14 622</u>
Premie dla pracowników	7 206	4 386
Usługi marketingowe	2 561	986
Niewykorzystane urlopy	5 277	5 688
Usługi profesjonalne	847	2 191
Koszty usług profesjonalnych związane z akwizycjami	-	849
Opłaty franczyzowe	5 082	-
Rezerwy na czynsze	3 220	-
Umowy przynoszące straty - PEPSI	4 103	-
Pozostałe	<u>2 169</u>	<u>522</u>

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	668	1006
Fundusz socjalny	294	417
	<u>269 642</u>	<u>111 527</u>

24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2008	2007
Płatne do 1 roku	597	1 442
Płatne od 1 roku do 5 lat	887	1 342
Płatne powyżej 5 roku	3 137	2 818
	<u>4 621</u>	<u>5 602</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2008	2007
Płatne w okresie do 1 roku	1 314	2 154
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 863	3 685
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 908	5 570
Razem minimalne opłaty leasingowe	10 085	11 409
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 465)	(5 807)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>4 621</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:

	2008	2007
Płatne w okresie do 1 roku	118 096	44 354
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	582 226	228 097
Płatne w okresie powyżej 5 lat	840 761	85 589
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>1 541 084</u>	<u>358 041</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 (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy roku 2008 i 2007 przedstawiają się następująco:

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	2008			2007		
	Oplata stała	Oplata warunkowa	Razem	Oplata stała	Oplata warunkowa	Razem
Republika Czeska	17 974	2 449	20 423	13 658	2 361	16 019
Węgry	4 414	318	4 732	3 499	346	3 845
Polska	29 409	23 854	53 263	21 421	13 080	34 501
Rosja	20 882	581	21 463	9 479	251	9 730
Bułgaria	1 229	-	1 229	353	-	353
Serbia	421	-	421	97	-	97
USA	23 425	258	23 682	-	-	0
	97 754	27 460	125 214	48 507	16 038	64 545

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy 12 miesięcy 2008 i 2007 roku są następujące:

	2 008	2 007
Rosja	238	-
Republika Czeska	81	81
Węgry	42	49
Polska	2 057	1 618
	2 418	1 748

26 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę nie uwzględniają zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Spółki. Kredytobiorcy (AmRest Sp. z o.o. oraz American Restaurants s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AppleGrove Holdings, LLC – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytoborców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 31 grudnia 2010 roku.

27 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2008 i 2007 został obliczony w następujący sposób:

	2008	2007
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 123	48 855
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	14 180 013	13 500 000
Wpływ emisji akcji	1 640	336 227
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	45 952	59 678
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	22 090	36 293
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 249 694	13 932 198
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	1,70	3,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	1,69	3,51

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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.

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King, Starbucks i Applebee's 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:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	12 miesięcy do 31 grudnia 2007
Stan na początek okresu	2 353	1 221
Nabycie udziałów	60 802	-
Udział w startach i zyskach	(15 081)	1 132
Utrata wartości udziału	(10 349)	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec roku	37 725	2 353

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych oraz podstawowe dane finansowe tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2008						
Worldwide Communication Services LLC	USA	265	79	-	-	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	55	107	-	-	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	22	0	-	-37	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	5 671	3 042	16 161	507	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	0	168	0	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	6 649	1 316	6 810	1 445	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	405	124	654	111	40,50
Sfinks Polska S.A.	Polska	151 148	136 145	-	(48 060)	32,99

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2007						
Worldwide Communication Services LLC	USA	145	79	-	(6)	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	31	107	-	(19)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	127	71	2 733	6	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	5 287	2 095	16 027	1 962	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	0	168	9	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	4 193	305	5 443	1 671	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	188	79	425	109	40,50

Na dzień 31 grudnia 2008 na podstawie wartości rynkowej wyceniono inwestycje w Sfinks Polska S.A. i zaprezentowano utratę wartości udziału w wysokości 10 349 tys. zł.

30 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
MPI Sp. z o.o.	845	34
ARC	182	
American Retail Systems Sp. z o.o.	-	3
Jednostki stowarzyszone	123	19
	<u>1 150</u>	<u>56</u>

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
ARC	-	524
MPI Sp. z o.o.	659	-
American Retail Systems Sp. z o.o.	-	271
Jednostki stowarzyszone	612	325
	<u>1 271</u>	<u>1 120</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	12 miesięcy do 31 grudnia 2007
MPI Sp. z o.o.	693	8
ARC	147	-
American Retail Systems Sp. z o.o.	11	103
Jednostki stowarzyszone	129	83
	<u>970</u>	<u>194</u>

AmRest Holdings SE

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

Zakupy towarów i usług

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	12 miesięcy do 31 grudnia 2007
MPI Sp. z o.o.	2 786	285
ARC	2 524	3 816
American Retail Systems Sp. z o.o.	1 662	1 841
Jednostki stowarzyszone	2 990	5 261
	<hr/> 9 962	<hr/> 11 203

Pozostałe podmioty powiązane

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

Zgodnie z opisem w nocie 1(a), na dzień 31 grudnia 2008 r. ARC wraz ze spółkami zależnymi – IRI, American Retail Systems Sp. z o.o. są traktowane jako podmioty powiązane, na dzień 31 grudnia 2007 Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącej do pana Henry’ego McGovern’a. W dniu 14 marca 2008 roku 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 31 grudnia 2008 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE.

Struktura własności spółki ARC na dzień 31 grudnia 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 wynosiła 2 524 tys. zł oraz 3 816 tys. zł za okres kolejnych dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku.

Dodatkowo Grupa utworzyła rezerwę w roku 2008 w wysokości 1 599 tys. zł na przewidywane koszty związane z usługami zarządzania świadczonymi przez ARC (31 grudnia 2007 r.: 1 330 tys. zł).

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. jedynie ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich przyszłych zobowiązań Spółki w związku z planem płatności dla pracowników regulowanych akcjami (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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Properties International Sp. z o.o. siedem restauracji na warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 9 230 tys. zł. Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki ARS 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 ARS (do momentu połączenia) wyniosły, 1 662 tys. zł oraz 1 842 tys. zł za 12 miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r.

Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 2 786 tys. zł oraz 285 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosły 783 tys. zł i 271 tys. PLN na 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 największym akcjonariuszem Spółki był Bank Zachodni WBK AIB Asset Management posiadający 20,24% akcji oraz głosów w Spółce., przez co stał się podmiotem powiązanym. Akcjonariuszem Banku Zachodniego WBK AIB Asset Management jest Bank Zachodni WBK S.A.

W dniu 15 grudnia 2008 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o. („Kredytobiorcy”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A., ABN AMRO Bank N.V., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W ramach umowy kredytowej z dnia 15 grudnia 2008, BZ WBK udzielił Grupie kredytu do kwoty PLN 120 mln zł. Kredyt powinien zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo Grupa ma zawarte z BZ WBK S.A. umowy leasingu skuterów w dniu 12 czerwca 2006 na okres trzech lat i poniosła za okres dwunastu miesięcy roku kończących się 31.12.2008 koszty z tego tytułu w wysokości 152 tys.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku AppleGrove Holdings LLC posiada pożyczkę w kwocie 19 426 tys. zł od WCM Investors, LLC spółki powiązanej ze Steve'em Grove, właścicielem 20 % udziałów w spółce AppleGrove Holdings LLC.

Jednostki stowarzyszone

Worldwide Communication Services LLS

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne (WCS) dostarczały Grupie usługi marketingowe do końca marca 2007. Związane jest to z rozpoczęciem na początku 2007 roku procesu budowania wewnętrznego Działu Marketingu. Opłaty za świadczone usługi marketingowe (głównie poprzez spółkę zależną od WCS – Synergy Marketing Partners Sp. z o.o., Synergy Marketing Partners s.r.o.) wyniosły w okresie pierwszych dwunastu miesięcy 2008 i 2007 roku odpowiednio 612 tys. zł i 3 839 tys. zł.

Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem, Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia zarządu AmRest Holdings SE wypłacone przez ARC oraz bezpośrednio przez Grupę kształtowały się następująco:

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2008	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2007
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone przez ARC	1 044	40
Wynagrodzenie członków zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone bezpośrednio przez Grupę	1 416	2 406
Razem wynagrodzenie wypłacone dla zarządu i Rady Nadzorczej	2 460	2 446

ARC wypłaca również wynagrodzenie dla innych kluczowych pracowników Grupy (poza zarządem, później refakturowane na Grupę). Za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. wynagrodzenia te wyniosły łącznie 1 245 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku: 3 815 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 275 tys. zł oraz 222 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 r.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 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	1 415 000 PLN

Na dzień 31 grudnia 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 rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, 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. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 10). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r., oraz 31 grudnia 2007 r.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Szacowane stawki amortyzacji

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 o około 6 277 tys. zł.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Rezerwy

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 21.

Podatek odroczonego

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych z lat poprzednich. Patrz Nota 8.

Ważne 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 ograniczaniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki.

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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 19 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 83 252 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2008 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	bieżące	przeterminowane w dniach			Razem	
		do 90	91 - 180	181 - 365	powyżej 365	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 873	5 438	6 008	3 180	26 232	69 730
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	-3 568	-3 568
	28 873	5 438	6 008	3 180	22 664	66 162

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 15 699 tys. zł ponieważ wierzy, że zostaną one w całości odzyskane.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 18). Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizując bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

refinansowania zadłużenia bądź renegotjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 538 tys. zł niższy/wyższy.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 203 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 Kapitałowej. 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 ograniczenia ryzyka walutowego Grupa stara się redukować wpływ krótkookresowych wahań kursów walutowych. Jednakże w dłuższym okresie czasu, trwałe zmiany kursów walutowych oraz stóp procentowych miałyby wpływ na skonsolidowane wyniki Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa stosowała zabezpieczenia ograniczające wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian kursów walutowych. Grupa dokonała zabezpieczenia przepływów związanych z planowanymi zakupami surowców. Na dzień 31 grudnia 2008 łączna kwota otwartych transakcji terminowych wyniosła 10.000 tys. EUR oraz 1.500 tys. GBP. Rozliczenie tych transakcji nastąpi w ciągu 2009 roku. Łączna wycena tych transakcji na koniec 2008 roku była pozytywna i wyniosła 9.254 tys. zł. Opisane transakcje zabezpieczające objęte zostały rachunkowością zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

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.

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

	12'2008			12'2007		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	40 536	26 808	67 344	38 552	9 890	48 442
Od 1 do 2 lat	372 508	24 870	397 378	55 927	13 226	69 153
Od 2 do 5 lat	19 426	635	20 061	64 552	4 618	69 170

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Powyżej 5 lat	0	0	0	3 667	70	3 737
	<u>432 470</u>	<u>52 312</u>	<u>484 783</u>	<u>162 698</u>	<u>27 804</u>	<u>190 502</u>

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 31 grudnia 2008 r. i 2007 r. przedstawiają się następująco:

	<u>12'2008</u>	<u>12'2007</u>
Kredyty ogółem (nota 18)	432 470	162 698
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 15)	(37 583)	(46 873)
Zadłużenie netto	394 887	115 825
Kapitał własny ogółem	370 685	293 463
Kapitał zaangażowany	765 572	409 288
Wskaźnik zadłużenia	<u>52%</u>	<u>28%</u>

Wzrost wskaźnika zadłużenia na 31 grudnia 2008 r. wynika głównie z wyższych wydatków inwestycyjnych, które zostały sfinansowane za pomocą zewnętrznego finansowania dłużnego.

33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 29 stycznia 2009 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest Coffee s.r.o. (AmRest Coffee Czechy). Kapitał AmRest Coffee s.r.o. został zwiększony o łączną kwotę CZK 45 000 000 w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Sp. z o.o. i Starbucks Coffee International Inc. Po tej zmianie struktura udziałowa spółki pozostaje niezmienną: AmRest Sp. z o.o. - 82%, Starbucks Coffee International Inc - 18%.
- W dniu 24 marca 2009 roku sfinalizowana została warunkowa umowa sprzedaży wszystkich akcji Sfinks Polska S.A. („Sfinks”) będących w posiadaniu AmRest za kwotę 30 465 tys. zł i w 2009 rozpoznano stratę w wysokości 2 603 tys. zł.