

**AmRest Holdings SE**

**Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się  
30 czerwca 2010 r.**

## **AmRest Holdings SE**

### **Spis treści:**

	<b>Strona</b>
<b>Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat</b>	<b>3</b>
<b>Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>8</b>
<b>Noty do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego</b>	<b>9</b>

**Wojciech Mroczyński**  
**AmRest Holdings SE**

**Członek Zarządu**

**Piotr Boliński**  
**AmRest Holdings SE**

**Członek Zarządu**

Wrocław, 24 sierpnia 2010 r.

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za półrocze kończące się 30 czerwca 2010 r.

	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009*
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z działalności restauracji	2	982 122	1 035 493
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(310 765)	(330 339)
Bezpośrednie koszty marketingu		(45 862)	(46 785)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(45 135)	(40 129)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(253 793)	(267 828)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(51 897)	(54 379)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(187 460)	(199 397)
Koszty działalności restauracji razem		(894 912)	(938 857)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>87 210</b>	<b>96 636</b>
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)		(51 620)	(55 431)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)		(4 525)	(4 038)
Pozostałe przychody operacyjne		10 580	11 451
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(2 443)	(969)
Aktualizacja wartości aktywów		(1 065)	(6 165)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>38 137</b>	<b>41 484</b>
Koszty finansowe	4	(18 907)	(17 683)
Przychody finansowe	3	12 205	16 213
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	18	18	24
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach	18	-	(2 608)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>31 453</b>	<b>37 430</b>
Podatek dochodowy	5	(6 547)	(6 080)
Zysk z działalności kontynuowanej		<b>24 906</b>	<b>31 350</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata z działalności zaniechanej	6	(1 004)	(5 034)
Zysk netto		23 902	26 316
<b>Zysk / (strata) netto przypadający na</b>			
Udziały niekontrolujące		(43)	854
Udziałowców jednostki dominującej		<b>23 945</b>	<b>25 462</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>23 902</b>	<b>26 316</b>
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	1	1,63	1,79
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	1	1,26	1,79
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1	1,70	2,15
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1	1,31	2,15
<b>Działalność zaniechana</b>			
Podstawowa strata na jedną akcję w złotych	1	(0,07)	(0,35)
Rozwodniona strata na jedną akcję w złotych	1	(0,05)	(0,35)

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartaly znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2010.

## AmRest Holdings SE

\* Dane za rok 2009 zostały skorygowane i nie uzgadniają się z danymi publikowanym na dzień 30 czerwca 2009, opis korekt zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

### Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za półrocze kończące się 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009*</b>
<b>Zysk netto</b>	23 902	26 316
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	53 504	48 931
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	8 528
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	-	(1 362)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	53 504	56 097
<b>Dochody całkowite razem</b>	77 406	82 413
Dochody całkowite przypadające na:		
Akcjonariusze Spółki	77 449	81 559
Udziały niekontrolujące	(43)	854

*Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartaly znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2010.*

\* Dane za rok 2009 zostały skorygowane i nie uzgadniają się z danymi publikowanym na dzień 30 czerwca 2009, opis korekt zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	30.06.2010	31.12.2009*
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	7	569 975	538 650
Wartość firmy		323 880	285 214
Inne wartości niematerialne	8	48 013	45 756
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych		190	172
Należności z tytułu leasingu finansowego		527	715
Pozostałe aktywa długoterminowe		24 466	23 332
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3 786	3 514
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych		13 825	14 671
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>984 662</b>	<b>912 024</b>
Zapasy	9	19 380	21 051
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	42 437	33 484
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 515	6 638
Należności z tytułu leasingu finansowego		153	119
Pozostałe aktywa obrotowe		18 959	15 197
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		2 900	3 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	484 263	159 148
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>570 607</b>	<b>239 071</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2</b>	<b>1 555 269</b>	<b>1 151 095</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	12	622	427
Kapitały zapasowe	12	590 832	282 481
Zyski zatrzymane		80 556	56 611
Różnice kursowe z przeliczenia		86 679	33 175
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>758 689</b>	<b>372 694</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>10 364</b>	<b>10 197</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>769 053</b>	<b>382 891</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	151 239	112 512
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	3 545	3 408
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		2 553	2 580
Rezerwy		9 053	8 980
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		15 053	13 030
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 837	2 002
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>184 280</b>	<b>142 512</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	13	419 791	424 526
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	440	516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	181 622	200 646
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		83	4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>601 936</b>	<b>625 692</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2</b>	<b>786 216</b>	<b>768 204</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 555 269</b>	<b>1 151 095</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

\* Dane dotyczące roku 2009 zostały skorygowane, opis korekt zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za półrocze kończące się 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009*</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	31 453	37 430
Strata z działalności zaniechanej	(1 004)	(5 034)
Korekty:		
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(18)	2 584
Kapitał niekontrolujący	(44)	854
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 211	2 319
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	46 449	41 848
Koszt odsetek, netto	14 912	15 543
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	(9 311)	(3 083)
(Zysk) z wyszacowania opcji Put	-	(11 736)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 443	969
Aktualizacja wartości aktywów	1 862	6 165
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	1 498	1 158
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(3 959)	(2 160)
Zmiana stanu zapasów	3 114	1 941
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 946)	683
Zmiana stanu zobowiązań	(36 184)	(12 358)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(28)	117
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(816)	(10 606)
Zapłacone odsetki	(14 989)	(15 543)
Pozostałe	4 371	(5 753)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>39 014</b>	<b>45 338</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu rozliczenia nabycia jednostek zależnych	1 200	-
Wpływy ze zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	30 465
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	504	-
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	791	2 767
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(57 002)	(58 450)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 833)	(4 748)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym	(763)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(57 103)</b>	<b>(29 966)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy ze emisji akcji	307 048	-
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	39 749	-
Wpływy z tytułu pożyczek	-	30 000
Splata pożyczek	(7 574)	(15 707)
Splata wyemitowanych papierów dłużnych	-	(10 000)

## AmRest Holdings SE

Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(294)	-
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	61	3
Wpływ/spłata należności z tytułu leasingu finansowego	154	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>339 144</b>	<b>4 296</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>325 115</b>	<b>21 870</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>321 055</b>	<b>19 668</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>159 148</b>	<b>37 583</b>
<b>Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych</b>	<b>4 060</b>	<b>2 202</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>484 263</b>	<b>59 453</b>

\* Dane za rok 2009 zostały skorygowane i nie uzgadniają się z danymi publikowanym na dzień 30 czerwca 2009, opis korekt zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

## AmRest Holdings SE

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2009	427	276 508	18 379	59 610	354 924	17 386	372 310
<b><u>DOCHODY CAŁKOWITE</u></b>							
Wynik za rok	-	-	25 462	-	25 462	854	26 316
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	13 192	13 192	-	13 192
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	8 528	-	-	8 528	-	8 528
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(1 362)	-	-	(1 362)	-	(1 362)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	7 166	25 462	13 192	45 820	854	46 674
<b><u>TRANSAKCJE Z Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u></b>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	1 906	1 906
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	1 906	1 906
<b><u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u></b>							
Kapitalizacja różnic kursowych pożyczki	-	(6 170)	-	-	(6 170)	-	(6 170)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	859	-	-	859	-	859
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 158	-	-	1 158	-	1 158
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	-	(4 153)	-	-	(4 153)	-	(4 153)
Na dzień 30 czerwca 2009*	427	279 521	43 841	72 802	396 591	20 146	416 737
Na dzień 1 stycznia 2010	427	282 481	56 611	33 175	372 694	10 197	382 891
<b><u>DOCHODY CAŁKOWITE</u></b>							
Wynik za rok	-	-	23 945	-	23 945	(43)	23 902
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	53 504	53 504	-	53 504
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	23 945	53 504	77 449	(43)	77 406
<b><u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u></b>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	504	504
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(294)	(294)
<b>Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem</b>	-	-	-	-	-	210	210
<b><u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u></b>							
Emisja akcji	195	306 853	-	-	307 048	-	307 048
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 498	-	-	1 498	-	1 498
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	195	308 351	-	-	308 546	-	308 546
Na dzień 30 czerwca 2010	622	590 832	80 556	86 679	758 689	10 364	769 053

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

\* Dane za rok 2009 zostały skorygowane i nie uzgadniają się z danymi publikowanym na dzień 30 czerwca 2009, opis korekt zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.



## **AmRest Holdings SE**

**Noty do skróconego 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: Plac 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. Ze względu na fakt przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską oraz przeniesienia siedziby spółki do Polski, walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku jest złoty polski (PLN).

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółka AmRest LLC przygotowuje sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy kończących się 27 czerwca 2010 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 24 sierpnia 2010 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®.

27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holdings 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.

Dnia 22 kwietnia 2010 roku podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings S.E. a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 roku objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 roku nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w sądzie rejestrowym we Wrocławiu poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 47 262,63 euro (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach cytowanej umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. będzie miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniesie 75 zł za akcję.

## AmRest Holdings SE

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 24,96% akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 24 sierpnia 2010 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.	4 726 263	24,96%	24,96%
BZ WBK AIB AM *	3 583 385	18,93%	18,93%
ING OFE	2 822 812	14,91%	14,91%
Henry McGovern **	1 295 110	6,84%	6,84%
AVIVA OFE	1 000 000	5,28%	5,28%

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

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

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.

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. 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.

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%.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- 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 30 czerwca 2010 r. Grupa posiadała 23 otwarte restauracje Burger King.

W dniu 25 maja 2007 r. 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 roku. 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% udziałów 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. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

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 30 czerwca 2010 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
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	styczeń 2001
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	AmRest BK 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
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z .o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. 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 Sistema Bistrego Pitania	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100,00 %	lipiec 2007
AmRest Kávézó 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
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone w Grupie Kapitałowej oraz pozostałych podmiotów	AmRest Sp. z o.o. Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00 % 44,00 % 5,00 %	Październik 2008

\* W dniu 27 kwietnia 2010 r. Grupa zakończyła likwidację spółki International Fast Food Polska Sp. z o.o. i nastąpiło jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 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
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50%	marzec 2007

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2010 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

### (b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009.

Z dniem 1 stycznia 2010 roku w życie weszły następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą w okresie sprawozdawczym rozpoczynającym się 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.

Grupa stosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 r. Wpływ zmiany na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.

- MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa stosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 r. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”

## **AmRest Holdings SE**

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

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 komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający. Grupa stosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Grupa stosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd uważa, iż wpływ zmian nie jest znany.

- Poprawki do MSSF 2008

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 r. „Poprawki do MSSF 2008”, które zmieniają 20 standardów, w tym MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, którego zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Spółka nie zastosowała wcześniej ujętych poprawek dotyczących działalności zaniechanej. Grupa stosuje poprawki do MSSF 5 od 1 stycznia 2010 r. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Grupa stosuje zmiany do MSSF 2 od 1 stycznia 2010 r. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym. Grupa stosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2010 r. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu

## **AmRest Holdings SE**

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

wykonania usługi budowlanej. Grupa stosuje KIMSF15 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd uważa, że zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Grupa stosuje KIMSF16 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd uważa, że zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Ponadto oszacowanie wiarygodnego wpływu na sprawozdanie Spółki nie jest możliwe.

- KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Grupa stosuje KIMSF17 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd uważa, że zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Grupa stosuje KIMSF18 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd uważa, że zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Ponadto oszacowanie wiarygodnego wpływu na sprawozdanie Spółki nie jest możliwe.

- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Grupa stosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 r. Ponadto oszacowanie wiarygodnego wpływu na sprawozdanie Spółki nie jest możliwe.

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

## **AmRest Holdings SE**

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

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd szacuje że zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd szacuje że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów. Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd szacuje że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Poprawki do MSSF 2010

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Wiarygodne oszacowanie wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki nie jest możliwe. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.



## **AmRest Holdings SE**

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd uważa, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Wiarygodne oszacowanie wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki nie jest możliwe.

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

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

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

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

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

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

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

Od 1 stycznia 2009 r. nastąpiła zmiana waluty funkcjonalnej jednostki dominującej AmRest Holdings SE z dolarów amerykańskich (USD) na polskie złote (zł) w związku ze zmianą siedziby.

#### (e) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia.

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

W dniu 24 lutego 2010 r. Spółka Dominująca wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 40 000 tys. zł. Wszystkie obligacje z tej emisji oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o odpowiednią marżę i mają datę wykupu 30 grudnia 2014 roku. Odsetki będą płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 31 grudnia) począwszy od 30 czerwca 2010 roku. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

#### (g) Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca mniejszościowego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 294 tys. zł.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania, tj. 24 sierpnia 2010 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.	4 726 263	24,96%	24,96%
BZ WBK AIB AM *	3 583 385	18,93%	18,93%
ING OFE	2 822 812	14,91%	14,91%
Henry McGovern **	1 295 110	6,84%	6,84%
AVIVA OFE	1 000 000	5,28%	5,28%

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

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

## **AmRest Holdings SE**

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

### **(i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych**

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umów Franczyzy oraz Umowy Rozwoju.

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi oraz z Starbucks Coffee International, Inc. i Burger King Europe GmbH.

Zgodnie z umowami franczyzy z YUM! Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

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

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 44,8 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franczyzowych, które będą zawierane z Burger King pkt. (a) zostały określone następująco:

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

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów amerykańskich, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 25 tys. dolarów amerykańskich 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.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC pkt. (a) są następujące:

- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 35 tys. dolarów amerykańskich za każdą otwartą restaurację Applebee's.
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's.

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Miesięczną opłatą na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji z zastrzeżeniem ze Franczyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%.
- Lokalna opłata marketingowa w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

Zdaniem Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania Grupa spełnia wszystkie zawarte warunki umów franczyzowych.

### (j) Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	24 949	30 496
Strata na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	(1 004)	(5 034)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	23 945	25 462
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 708 595	14 186 356
Wpływ emisji akcji	4 204 024	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	19 183	24 282
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	9 223	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	13 469	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	27 236	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku	18 981 730	14 210 638
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,63	1,79
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,26	1,79
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	1,70	2,15
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	1,31	2,15
Podstawowa strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,07)	(0,35)
Rozwodniona strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,05)	(0,35)

## 2 Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych które są wykorzystywane przez Komitet Zarządzający przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na poszczególne restauracje. Ze względu na spełnienie większości kryteriów agregacji segmentów operacyjnych (indywidualnie nie przekraczających określonych w MSSF8 progów istotności) Grupa prezentuje je w ramach segmentów raportowania według krajów, w których prowadzona jest działalność Grupy.

## AmRest Holdings SE

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2010 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2009 r.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<b><i>Razem wg sprawozdania finansowego</i></b>
<b><u>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010</u></b>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	366 724	129 401	84 907	364 188	36 902	-	982 122
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	31 595	(37)	6 567	8 808	(4 691)	(4 105)	38 137
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	12 205
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(18 907)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	18	-	-	-	-	-	18
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(6 547)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	24 906
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(1 004)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	23 902
Aktywa segmentu	337 321	162 205	251 000	303 120	59 063	442 370	1 555 079
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	190	-	-	-	-	-	190
Aktywa razem	337 511	162 205	251 000	303 120	59 063	442 370	1 555 269
Zobowiązania segmentu	76 294	29 393	20 217	60 760	8 340	591 212	786 216
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	15 007	8 294	3 610	19 008	2 379	-	48 298
Amortyzacja środków trwałych	19 673	10 461	4 548	8 867	2 900	-	46 449
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 094	368	156	384	209	-	3 211
Nakłady inwestycyjne	34 013	11 799	2 545	4 649	5 829	-	58 835
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	(652)	1 719	-	-	143	-	1 210
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(170)	25	-	-	-	-	(145)

## AmRest Holdings SE

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

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem wg sprawozdania finansowego</i>
<b><u>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009</u></b>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	356 159	140 435	86 908	413 356	38 635	-	1 035 493
Przychody ze sprzedaży – między segmentami							
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	37 380	1 776	1 626	6 521	(5 208)	(611)	41 484
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	16 213
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(17 683)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	24	-	-	-	-	-	24
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(6 080)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	31 350
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(5 034)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	26 316
Aktywa segmentu	352 800	159 976	239 872	298 576	61 976	15 077	1 128 277
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	823	-	-	-	-	-	823
Aktywa razem	353 623	159 976	239 872	298 576	61 976	15 077	1 129 100
Zobowiązania segmentu	76 607	63 489	18 833	85 907	12 217	458 076	715 129
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	11 351	8 221	1 908	20 025	3 259	-	44 764
Amortyzacja środków trwałych	15 627	9 989	3 500	9 968	2 767	-	41 851
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 747	353	(483)	409	290	-	2 316
Nakłady inwestycyjne	45 431	7 465	5 111	2 467	2 724	-	63 198
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	-	3 724	1 953	-	484	-	6 161
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	11	-	-	-	-	(7)	4

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 7), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 8)

Kolumna „pozostałe segmenty” dotyczy spółek zlokalizowanych w Bułgarii, Serbii oraz na Węgrzech.

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcji AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie.

## AmRest Holdings SE

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

### 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, obecnie AmRest Sp. z o.o.) 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 rynkowego 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), pełnił tę funkcję do 8 maja 2009 r.

#### 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 księgową	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	962	-	962
Rzeczowe aktywa trwałe	18 543	14 509	33 052
Wartości niematerialne	209	1 479	1 688
Zapasy	1 595	(130)	1 465
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 007	(5 253)	1 754
Pozostałe aktywa obrotowe	2 459	(2 421)	38
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 930	31 822	35 752
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(34 193)	(18 366)	(52 559)
<b>Przejęte aktywa netto</b>	<b>512</b>	<b>21 640</b>	<b>22 152</b>
Wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2008			128 756
Korekta wartości firmy w 2009			(5 971)
Korekta wartości firmy w 2010			(3 129)
Wartość firmy po korekcie			119 656
<b>Cena nabycia</b>			<b>141 808</b>

## AmRest Holdings SE

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

Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Kwota zapłacona w akcjach własnych	99 987
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)	784
Korekta pierwotnej ceny nabycia	(29 295)
<b>Cena nabycia</b>	<b>141 808</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(962)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	<b>69 370</b>

Wartość firmy wyliczona w nocie różni się od wartości w bilansie o różnice kursowe z przeliczenia.

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 transakcję ujmowaną 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 UJECIU

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 2010 r. Zarząd oszacował korektę ceny nabycia o kwotę 29 295 tys. zł (wcześniejsza korekta ceny nabycia ustalona na 31.12.2009 w kwocie 26 166 tys. zł została zwiększona o 3 129 tys. zł i wynika z weryfikacji osiągniętego EBITDA z tego rynku) z pierwotnego poziomu 170 319 tys. zł do poziomu 141 024 tys. zł. W ten sposób określona cena nabycia na dzień 2 lipca 2007 roku jest najlepszym szacunkiem.

### 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.



## AmRest Holdings SE

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

### WARTOŚĆ FIRMY

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

Zarząd uważa, iż umowa franczyzowa zawarta przez OOO Pizza Nord jest oparta na warunkach rynkowych i dlatego nie została dokonana korekta z tytułu wartości godziwej na moment nabycia. Ośrodkiem 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. i na dzień 31 grudnia 2009 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

### 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 RosticksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 26 235 tys. zł (12 115 tys. dolarów amerykańskich).

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	25 146
	<hr/>
	<b>26 235</b>
Zapłacono gotówką	26 235
Cena nabycia	<hr/>
	<b>26 235</b>

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 tys. zł (6 156 tys. dolarów amerykańskich). Ostateczne przekazanie prawa własności miało nastąpić pod warunkiem dopełnienia przez sprzedającego określonych warunków, w tym głównie wydłużenia umów najmu lokali. W wyniku niespełnienia przez sprzedającego warunków dotyczących przedłużenia umowy najmu dla 3 restauracji, zostały one wyłączone z zakresu transakcji. Ostatecznie zatem Grupa nabyła 2 restauracje za łączną kwotę 3 273 tys. zł (1 521 tys. dolarów amerykańskich).

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.

## AmRest Holdings SE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	46
Wartość firmy	3 227
	<b>3 273</b>
Zapłacono gotówką	3 273
Cena nabycia	<b>3 273</b>

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 wstępnie alokowana do całego segmentu rosyjskiego. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości. Następny test zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2010 r.

### 3 Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2 894	190
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	9 311	3 083
Przychody z tytułu wyceny opcji PUT	-	12 940
	<b>12 205</b>	<b>16 213</b>

### 4 Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009
Koszty odsetek	(17 806)	(15 733)
Pozostałe	(1 101)	(1 950)
	<b>(18 907)</b>	<b>(17 683)</b>

### 5 Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009
Podatek za bieżący okres	(3 678)	(4 600)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(2 869)	(1 480)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(6 547)</b>	<b>(6 080)</b>

## AmRest Holdings SE

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

### 6 Działalność zaniechana

W związku z podjęciem decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek freshpoint i Rodeo Drive, na dzień 31 grudnia 2009 miały miejsce negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza grupę działalności tychże marek. W dniu 1 czerwca 2010 nastąpiła sprzedaż marki i aktywów freshpoint, natomiast realizacja transakcji sprzedaży marki Rodeo Drive nastąpi w drugiej połowie roku 2010. Na dzień 30 czerwca 2010 istotne aktywa dotyczące marek własnych zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz wyniki ich działalności sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

W konsekwencji wszelkie dane za okres 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku zostały skorygowane o wartości dotyczące działalności zaniechanej i różnią się od danych opublikowanych.

Wyniki marek własnych za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009</b>
Przychody z działalności restauracji	4 936	8 933
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(1 768)	(3 196)
Bezpośrednie koszty marketingu	(111)	(381)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	-	(1 011)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(1 873)	(3 313)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(1 933)	(3 454)
Koszty działalności restauracji razem	(5 685)	(11 355)
Strata brutto na sprzedaży	(749)	(2 422)
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	(365)	(413)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	-	(2)
Pozostałe przychody operacyjne	110	104
Aktualizacja wartości aktywów	-	(2 301)
Strata z działalności operacyjnej	(1 004)	(5 034)
Strata przed opodatkowaniem	(1 004)	(5 034)
Podatek dochodowy	-	-
<b>Strata z działalności zaniechanej</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(5 034)</b>

Marki własne na dzień 30 czerwca 2010 roku w całości funkcjonują w segmencie polskim.

Podstawowe kategorie aktywów składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	2 850	3 320
Zapasy	50	114
<b>Aktywa działalności sklasyfikowanej jako działalność przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>2 900</b>	<b>3 434</b>

## AmRest Holdings SE

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

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie zysku na sprzedaży rzeczowych składników majątku zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone na sprzedaż.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009</b>
Przychody ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	562	-
Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(534)	-
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>28</b>	<b>-</b>

Marki własne szacunkowo wygenerowały za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. i 2009 r. odpowiednio 486 i 1 264 tys. zł wydatków operacyjnych.

### 7 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2010 r. i 2009 r.:

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>Razem</b>
<b>2010</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2010	3 217	501 519	309 970	1 329	43 319	45 777	<b>905 131</b>
Zwiększenia	-	21 234	11 837	61	19 661	4 209	<b>57 002</b>
Zmniejszenia	-	(3 581)	(8 573)	(61)	(2 721)	(271)	<b>(15 207)</b>
Różnice kursowe	33	17 871	17 377	14	497	503	<b>36 295</b>
Stan na 30/06/2010	<b>3 250</b>	<b>537 043</b>	<b>330 611</b>	<b>1 343</b>	<b>60 756</b>	<b>50 218</b>	<b>983 221</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2010	-	186 457	145 244	671	16 227	-	<b>348 599</b>
Zwiększenia	-	20 217	21 726	115	4 391	-	<b>46 449</b>
Zmniejszenia	-	(747)	(7 353)	(58)	(2 469)	-	<b>(10 627)</b>
Różnice kursowe	-	2 899	6 720	4	285	-	<b>9 908</b>
Stan na 30/06/2010	-	<b>208 826</b>	<b>166 337</b>	<b>732</b>	<b>18 434</b>	-	<b>394 329</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2010	-	15 462	1 362	-	1 057	1	<b>17 882</b>
Zwiększenia	-	1 862	-	-	-	-	<b>1 862</b>
Zmniejszenia	-	(374)	(531)	-	(377)	(1)	<b>(1 283)</b>
Różnice kursowe	-	471	(15)	-	-	-	<b>456</b>
Stan na 30/06/2010	-	<b>17 421</b>	<b>816</b>	-	<b>680</b>	-	<b>18 917</b>
<b>Wartość netto 1/1/2010</b>	<b>3 217</b>	<b>299 600</b>	<b>163 364</b>	<b>658</b>	<b>26 035</b>	<b>45 776</b>	<b>538 650</b>
<b>Wartość netto 30/06/2010</b>	<b>3 250</b>	<b>310 796</b>	<b>163 458</b>	<b>611</b>	<b>41 642</b>	<b>50 218</b>	<b>569 975</b>

## AmRest Holdings SE

Noty do skróconego 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 trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>2009</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2009	1 049	457 267	265 699	1 335	49 471	36 057	<b>810 878</b>
Zwiększenia	-	26 344	19 150	37	3 221	9 698	<b>58 450</b>
Zmniejszenia	-	(639)	(710)	(135)	(112)	(1 133)	<b>(2 729)</b>
Różnice kursowe	96	9 814	12 532	39	936	898	<b>24 315</b>
Stan na 30/06/2009	1 145	492 786	296 671	1 276	53 516	45 520	<b>890 914</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2009	-	162 041	105 299	760	26 063	-	<b>294 163</b>
Zwiększenia	-	17 789	20 132	95	3 832	-	<b>41 848</b>
Działalność zaniechana	-	649	364	-	-	-	<b>1 013</b>
Zmniejszenia	-	(765)	(242)	(135)	(70)	-	<b>(1 212)</b>
Różnice kursowe	-	3 212	4 361	26	508	-	<b>8 107</b>
Stan na 30/06/2009	-	182 926	129 914	746	30 333	-	<b>343 919</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2009	-	36 382	10	-	8	-	<b>36 400</b>
Zwiększenia	-	6 161	-	-	-	-	<b>6 161</b>
Działalność zaniechana	-	2 301	-	-	-	-	<b>2 301</b>
Różnice kursowe	-	2 769	-	-	3	-	<b>2 772</b>
Stan na 30/06/2009	-	47 613	10	-	11	-	<b>47 634</b>
<b>Wartość netto 1/1/2009</b>	<b>1 049</b>	<b>258 844</b>	<b>160 390</b>	<b>575</b>	<b>23 400</b>	<b>36 057</b>	<b>480 315</b>
<b>Wartość netto 30/06/2009</b>	<b>1 145</b>	<b>262 247</b>	<b>166 747</b>	<b>530</b>	<b>23 172</b>	<b>45 520</b>	<b>499 361</b>

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji - 43 748 tys. zł (poprzedni okres: 39 259 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 2 701 tys. zł (poprzedni okres: 2 589 tys. zł).

## AmRest Holdings SE

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

### 8 Inne wartości niematerialne i prawne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2010 i 2009:

	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>2010</b>				
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na 1/1/2010	2 582	42 117	35 067	79 766
Zwiększenia	54	1 573	206	1 833
Zmniejszenia	-	(169)	(24)	(193)
Różnice kursowe	289	2 557	2 062	4 908
Stan na 30/06/2010	2 925	46 078	37 311	86 314
<b>Umorzenie</b>				
Stan na 1/1/2010	739	22 277	10 971	33 987
Zwiększenia	98	1 229	1 884	3 211
Zmniejszenia	-	-	(403)	(403)
Różnice kursowe	93	1 332	68	1 493
Stan na 30/06/2010	930	24 838	12 520	38 288
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
Stan na 1/1/2010	-	9	14	23
Zmniejszenia	-	(9)	(1)	(10)
Stan na 30/06/2010	-	-	13	13
<b>Wartość netto 1/1/2010</b>	<b>1 843</b>	<b>19 831</b>	<b>24 082</b>	<b>45 756</b>
<b>Wartość netto 30/06/2010</b>	<b>1 995</b>	<b>21 240</b>	<b>24 778</b>	<b>48 013</b>
<b>2009</b>				
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na 1/1/2009	11 534	38 861	28 572	78 967
Zwiększenia	-	2 611	2 137	4 748
Różnice kursowe	79	1 824	1 164	3 067
Stan na 30/06/2009	11 613	43 296	31 873	86 782
<b>Umorzenie</b>				
Stan na 1/1/2009	7 414	20 697	6 925	35 036
Zwiększenia	192	532	1 595	2 319
Różnice kursowe	-	833	145	978
Stan na 30/06/2009	7 606	22 062	8 665	38 333
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
Stan na 1/1/2009	-	-	-	-
Stan na 30/06/2009	-	-	-	-
<b>Wartość netto 1/1/2009</b>	<b>4 120</b>	<b>18 164</b>	<b>21 647</b>	<b>43 931</b>
<b>Wartość netto 30/06/2009</b>	<b>4 007</b>	<b>21 234</b>	<b>23 208</b>	<b>48 449</b>

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

## AmRest Holdings SE

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

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji - 1 387 tys. zł (poprzedni okres: 870 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 1 824 tys. zł (poprzedni okres: 1 449 tys. zł).

### 9 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 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 823 tys. zł zarówno na dzień 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2010 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	30.06.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	26 972	24 614
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 660	983
Należność od byłych udziałowców niekontrolujących OOO AmRest	1 500	-
Inne należności podatkowe	12 230	8 993
Pozostałe	3 921	3 439
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 846)	(4 545)
	<b>42 437</b>	<b>33 484</b>

### 11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	30.06.2010	31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	474 621	146 406
Środki pieniężne w kasie	9 642	12 742
	<b>484 263</b>	<b>159 148</b>

### 12 Kapitał własny

#### Kapitał akcyjny

Jak opisano w Nocie Ia. 27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holding S.E. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2010 spółka posiada 18 912 619 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 5 852 257 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

W związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 14 maja 2010 roku przez Zarząd, dnia 24 maja 2010 WP Holdings VII B.V. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 złotych za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln złotych. W związku z umową subskrypcji akcji z dnia 22 kwietnia 2010 roku z WP Holdings VII B.V., podmiot ten ma prawo zapisu na dodatkowe

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

akcje w dwóch transzach, umożliwiającą zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego („Dodatkowa Subskrypcja Akcji”). Cena emisyjna dla Dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniesie 75 złotych za akcję.

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

#### Kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Opcje pracownicze	Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	Inne	Kapitały zapasowe razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>280 921</b>	<b>5 673</b>	<b>5 624</b>	<b>7 496</b>	<b>(23 351)</b>	<b>145</b>	<b>276 508</b>
<b>DOCHODY CAŁKOWITE</b>							
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	-	-	8 528	-	-	8 528
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	(1 362)	-	-	(1 362)
Całkowite dochody razem	-	-	-	7 166	-	-	7 166
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	1 158	-	-	-	1 158
Kapitalizacja różnic kursowych pożyczki	-	-	-	-	-	(6 170)	(6 170)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	859	859
Transakcje z właścicielami razem	-	-	1 158	-	-	(5 311)	(4 153)
<b>Na dzień 30 czerwca 2009</b>	<b>280 921</b>	<b>5 673</b>	<b>6 782</b>	<b>14 662</b>	<b>(23 351)</b>	<b>(5 166)</b>	<b>279 521</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>280 548</b>	<b>6 191</b>	<b>8 488</b>	<b>-</b>	<b>(12 746)</b>	<b>-</b>	<b>282 481</b>
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>							
Emisja akcji	306 853	-	-	-	-	-	306 854
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	1 498	-	-	-	1 498
Transakcje z właścicielami razem	306 853	-	1 498	-	-	-	308 352
<b>Na dzień 30 czerwca 2010</b>	<b>587 401</b>	<b>6 191</b>	<b>9 986</b>	<b>-</b>	<b>(12 746)</b>	<b>-</b>	<b>590 832</b>

### 13 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	2 259	3 204
Obligacje	148 980	109 308
	<b>151 239</b>	<b>112 512</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	419 791	424 526
	<b>419 791</b>	<b>424 526</b>



## AmRest Holdings SE

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

Kredyty bankowe		Efektywna stopa procentowa	30.06.2010	31.12.2009
w PLN	RBS Bank (Polska) SA	6,35%	348 497	356 071
w CZK	RBS Bank (Polska) SA	3,37%	67 852	65 532
w RUB	Raiffaisen Bank Austria	6,77%	5 701	6 127
w PLN	RBS Bank (Polska) SA i Bank Pekao SA	7,30%	148 980	109 308
			<b>571 030</b>	<b>537 038</b>

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., obecna nazwa spółki AmRest s.r.o. („Kredytobiorcy”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecny RBS Bank (Polska) SA), 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, obecna nazwa spółki AmRest 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 30 czerwca 2010 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.

W dniu 7 grudnia 2009 roku AmRest Holdings SE zawarł z RBS Bank (Polska) SA oraz Bank Pekao SA. umowę emisji obligacji („obligacje 5-letnie”), na podstawie której uruchomiony został program obligacji korporacyjnych AmRest, umożliwiający emisję 11 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 110 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do 9 lipca 2015 roku, z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2010	31.12.2009
Do 1 roku	419 792	424 526
Od 1 do 2 lat	2 258	2 564
Od 2 do 5 lat	148 980	109 948
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>571 030</b>	<b>537 038</b>

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd jednostki dominującej miał zaplanowane i realizuje kroki mające na celu zapewnienie skutecznego refinansowania wspomnianych wyżej kwot zobowiązań z tytułu kredytów zapadalnych w 2010 roku. Podejmowane działania przez Zarząd Jednostki Dominującej mają na celu przed okresem wymagalności zakończyć procedury negocjacji i podpisać umowę pozwalającą na refinansowanie wymagalnych kredytów. Zarząd poinformował banki finansujące o sytuacji finansowej Jednostki Dominującej i Grupy oraz opisanych powyżej planach.

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.:

	30.06.2010	31.12.2009
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	29 087	9 846
- wygasające po upływie jednego roku	150 000	16 103
	<b>179 087</b>	<b>25 949</b>

Dodatkowo Grupa posiada ważny plan obligacji komercyjnych AmRestu na kwotę 300 milionów złotych. Na dzień 31 Grudzień 2009 roku wyemitowano 110 milionów złotych, 40 milionów złotych wyemitowano dnia 24 marca 2010 roku a pozostały limit do wykorzystania wynosi 150 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2010 saldo obligacji wynosi 148 980 tys. zł.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:</b>	<b>139 914</b>	<b>154 169</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 222	80 058
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	12 591	15 037
Zobowiązania wobec pracowników	17 713	17 588
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 662	5 929
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	11 451	13 593
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	6 875	10 368
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	12 400	11 596
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>478</b>	<b>177</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:</b>	<b>40 871</b>	<b>45 315</b>
Premie dla pracowników	6 628	8 871
Usługi marketingowe	3 183	2 677
Niewykorzystane urlopy	10 633	8 166
Usługi profesjonalne	691	822
Opłaty dla franczyzodawcy	5 295	4 216
Rezerwy na czynsze	4 181	4 860
Rezerwa inwestycyjna	2 670	12 334
Pozostałe	7 590	3 369
<b>Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa</b>	<b>359</b>	<b>692</b>
<b>Fundusz socjalny</b>	<b>-</b>	<b>293</b>
	<b>181 622</b>	<b>200 646</b>

## AmRest Holdings SE

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

### 15 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2010	31.12.2009
Płatne do 1 roku	440	516
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 168	966
Płatne powyżej 5 roku	2 377	2 442
	<b>3 985</b>	<b>3 924</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2010	31.12.2009
Płatne w okresie do 1 roku	1 100	1 253
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 853	3 643
Płatne w okresie powyżej 5 lat	3 542	3 782
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>8 495</b>	<b>8 678</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 510)	(4 754)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 985</b>	<b>3 924</b>

### 16 Leasing operacyjny

Grupa zawarła wiele nieodwołalnych 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 na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. zostały przedstawione poniżej:

	30.06.2010	31.12.2009
Płatne w okresie do 1 roku	138 292	126 933
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	530 448	660 049
Płatne w okresie powyżej 5 lat	911 393	782 739
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>1 580 133</b>	<b>1 569 721</b>

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.

### 17 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franczyzy, 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

## AmRest Holdings SE

### Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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).

### 18 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Stan na początek okresu	172	37 725
Udział w startach i zyskach	18	53
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	(37 606)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b><u>190</u></b>	<b><u>172</u></b>

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 (%)
30 czerwca 2010						
SCM s.r.o.	Czechy	305	95	425	45	40,50
31 grudnia 2009						
SCM s.r.o.	Czechy	526	156	868	132	40,50

### 19 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
MPI Sp. z o. o.	127	982
Jednostki stowarzyszone	1 533	1
	<b><u>1 660</u></b>	<b><u>983</u></b>

## AmRest Holdings SE

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

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

	30.06.2010	31.12.2009
MPI Sp. z o. o.	475	173
Jednostki stowarzyszone	3	4
	<b>478</b>	<b>177</b>

### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009
MPI Sp. z o. o.	49	55
Jednostki stowarzyszone	650	-
	<b>699</b>	<b>55</b>

### Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009
MPI Sp. z o.o.	2 347	3 076
Jednostki stowarzyszone	1	1 939
	<b>2 348</b>	<b>5 015</b>

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 2 608 tys. zł.

## 20 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Analizując historyczny wpływ zmian kursów walutowych na sprawozdanie finansowe, a w szczególności kapitały własne Grupy, Zarząd zdecydował o wprowadzeniu strategii zabezpieczeń aktywów netto podmiotów zagranicznych. Strategią jest dostosowanie struktury walutowej zadłużenia Grupy odpowiednio do struktury walutowej posiadanych zagranicznych aktywów netto (w szczególności w Stanach Zjednoczonych).

W ramach planowanego refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia, do końca 2010 roku nastąpi konwersja części długu z polskich złotych na dolary amerykańskie. Będzie to naturalnym zabezpieczeniem wartości biznesu amerykańskiego AmRest. W celu zabezpieczenia kursu walutowego pobrania transzy dolarowej w ramach nowej linii kredytowej Grupa zawarła kontrakty terminowe na łączną kwotę USD 50 mln.

W celu zapewnienia efektywności powyższej strategii oraz wyeliminowania zmienności w rachunku wyników oraz kapitałach własnych Grupy, w stosunku do powyższych instrumentów zastosowano rachunkowość zabezpieczeń

Dodatkowo zabezpieczając wahania kursowe na istotnych wewnątrzgrupowych ekspozycjach Grupa zawarła kontrakt terminowy na kwotę RUB 255 mln.