

**AmRest Holdings N.V.**

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się  
30 czerwca 2006 r.**

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

### **Spis treści:**

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

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006

	Noty	2006	2005
		(po przekształceniu)	
<i>W tysiącach złotych</i>			
Przychody z działalności restauracji	3	280 009	227 863
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	5		
Koszty artykułów żywnościowych		(94 470)	(76 851)
Bezpośrednie koszty marketingu		(14 157)	(12 515)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(18 448)	(14 096)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(53 215)	(42 247)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(16 602)	(13 583)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(48 874)	(39 402)
Koszty działalności restauracji razem		(245 766)	(198 694)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		34 243	29 169
Koszty ogólnego zarządu	5	(17 191)	(18 602)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	5	(1 004)	(658)
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 646	2 252
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	2 213	(717)
Aktualizacja wartości aktywów	5	(1 495)	(911)
Koszty emisji akcji na rynku pierwotnym		-	(1 937)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		18 412	8 596
Przychody finansowe	3,7	6 149	1 917
Koszty finansowe	3,8	(2 825)	(6 092)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3,30	346	99
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	9	22 082	4 520
Podatek dochodowy	3,9	(3 131)	3 434
<b>Zysk netto</b>	3	<b>18 951</b>	<b>7 954</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		42	24
Akcjonariuszy jednostki dominującej		18 909	7 930
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	28	<b>1,40</b>	<b>0,70</b>

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

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2006 oraz 31 grudnia 2005

	Noty	2006	2005
		(po przekształceniu)	
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	10	184 626	174 141
Wartości niematerialne	11	15 205	16 280
Wartość firmy	12	23 757	4 765
Investycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	3, 30	940	574
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	18 468	17 342
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	9	10 358	11 540
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>253 354</b>	<b>224 642</b>
Zapasy	14	7 416	5 973
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	9 481	13 463
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 463	5 282
Pozostałe aktywa obrotowe	16	5 622	4 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	20 613	31 575
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	1 700	3 219
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>46 295</b>	<b>64 300</b>
<b>Aktywa razem</b>	3	<b>299 649</b>	<b>288 942</b>
<b>Kapitał własny</b>			
	19		
Kapitał podstawowy		519	519
Kapitały zapasowe		218 834	218 640
Straty z lat ubiegłych		(95 514)	(117 641)
Zysk netto		18 909	22 127
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 337)	(574)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>139 411</b>	<b>123 071</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>62</b>	<b>20</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>139 473</b>	<b>123 091</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	20	73 590	80 440
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,25	3 429	3 237
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	21	825	791
Rezerwy	22	4 547	4 690
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	9	1 012	1 263
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	2 477	2 168
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>85 880</b>	<b>92 589</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	20	9 362	18 321
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,25	63	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	64 871	54 896
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>74 296</b>	<b>73 262</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	3	<b>160 176</b>	<b>165 851</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>299 649</b>	<b>288 942</b>

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

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006

	Noty	2006	2005
		(po przekształceniu)	
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		22 082	4 520
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	30	(346)	(99)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	2 815	1 051
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10	16 637	13 703
Koszty odsetek, netto	7,8	2 009	4 307
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na działalności finansowej	7,8	(2 544)	779
(Zyski)/straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	(2 213)	717
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	5	1 404	911
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	21	194	66
Umorzenie pożyczki	7,31	(3 396)	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		8 159	79
Zmiana stanu zapasów		(53)	251
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(1 891)	(7 583)
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych zobowiązań		7 147	(2 646)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(2 498)	(1 340)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 671)	2 648
Zapłacone odsetki		(1 374)	(3 406)
Pozostałe		(3 110)	271
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>41 351</b>	<b>14 229</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie jednostek zależnych po odjęciu nabytych środków pieniężnych	4	(20 235)	(6 581)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego	10,18	3 952	1 932
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		-	6
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	10	(19 890)	(19 405)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(486)	(380)
Wydatki na udziały w jednostkach stowarzyszonych	30	(10)	-
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(36 669)</b>	<b>(24 428)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z wydania akcji		-	77 866
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		5 643	154 344
Splaty kredytów i pożyczek		(20 693)	(214 716)
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(210)	(166)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(15 260)</b>	<b>17 328</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(10 578)</b>	<b>7 129</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>31 575</b>	<b>11 486</b>
<b>Skutki zmian kursu wymiany waluty</b>		<b>(384)</b>	<b>13</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>20 613</b>	<b>18 628</b>

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

## AmRest Holdings N.V.

### Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006

w tysiącach złotych	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe			Razem
<b>stan na 01.01.2005</b>	373	132 582	-	6 191	138 773	(117 198)	141	22 089	36	22 125
Korekta umowy leasingu (Nota 2)	-	-	-	-	-	(440)	-	(440)	-	(440)
<b>stan na 01.01.2005 (po korekcie)</b>	373	132 582	-	6 191	138 773	(117 638)	141	21 649	36	21 685
Program opcji na akcje dla pracowników - przejęcie zobowiązania przez akcjonariusza (Nota 21)	-	-	528	-	528	-	-	528	-	528
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 21)	-	-	66	-	66	-	-	66	-	66
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(644)	(644)	-	(644)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	7 930	-	7 930	24	7 954
Emisja akcji	146	77 720	-	-	77 720	-	-	77 866	-	77 866
<b>stan na 30.06.2005</b>	519	210 302	594	6 191	217 087	(109 708)	(503)	107 395	60	107 455
<b>stan na 01.01.2006</b>	519	210 302	2 147	6 191	218 640	(95 514)	(574)	123 071	20	123 091
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 21)	-	-	194	-	194	-	-	194	-	194
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(2 763)	(2 763)	-	(2 763)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	18 909	-	18 909	42	18 951
<b>stan na 30.06.2006</b>	519	210 302	2 341	6 191	218 834	(76 605)	(3 337)	139 411	62	139 473

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

### **(a) Informacje ogólne**

Amrest Holdings N.V. („Spółka”) została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. Siedziba spółki mieści się w Rokin 55, 1012KK Amsterdam, Postbus 990, 1000 AZ Amsterdam, Holandia. Biura spółki mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 22 września 2006 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce Republice Czeskiej oraz na Węgrzech na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”) oraz Pizza Hut, a także, wyłącznie w Polsce, lodziarni pod marką „Ice\*Land” oraz restauracji „Rodeo Drive” i „Freshpoint”.

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

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

IRI jest spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV jest 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. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2005 oraz 30 czerwca 2006 największym akcjonariuszem Spółki jest IRI posiadająca 39,54% akcji oraz głosów w Spółce.

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

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2006 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie restauracji Pizza Hut i KFC w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie restauracji pizza Hut i KFC w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
Kentucky System, Kft	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie restauracji Pizza Hut i KFC na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	30 czerwca 2006
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której planowane jest otwarcie restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005
Amrest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
Fried Chicken s.r.o. (dawniej miklik's food s.r.o.)	Praga, Republika Czeska	Obecnie Spółka nie prowadzi działalności	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o.*	Wrocław, Polska	Obsługa centrum rozrywki dla dzieci w Warszawie, także restauracji KFC	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003

\* pomimo posiadanego 48% udziału w kapitale oraz głosach Grupa konsoliduje tę spółkę jako jednostka zależna, ponieważ na podstawie uzgodnień z najistotniejszym akcjonariuszem tej spółki ma możliwość kontrolowania jej działalności operacyjnej i finansowej.

W bieżącym okresie nabyto spółkę zależną Kentucky System, Kft z siedzibą na Węgrzech (szerzej-Nota 4). Nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Brak bieżącej działalności	Worldwide Communication Services LLC	33,33 %	maj 2002
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC.	26,66%	maj 2002
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	utworzona w lutym 2005
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	45,00%	kwiecień 2005

\* Grupa posiada pośrednio 17,33% udział w głosach i kapitale w spółce Red 8 Communications Group Sp. z o.o. Grupa ma możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność tej spółki ponieważ jest ona podmiotem zależnym od jednostki stowarzyszonej - Worldwide Communication Services LLC, która posiada w niej 52% udział w głosach.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

Obowiązkowe w roku obrotowym, kończącym się dnia 31 Grudnia 2006, nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów przedstawiają się następująco:

- MSR 19 (Zmiana), “Zyski i straty aktuarialne, Programy wielozakładowe i ujawnianie informacji”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 39 (Zmiana), “Opcja wyceny wartości godziwej”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 21 (Zmiana) “Inwestycje netto w jednostkach zagranicznych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 39 (Zmiana), “Rachunkowość zabezpieczenia przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSR 39 i MSSF 4 (Zmiana), “Umowy gwarancji finansowych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- MSSF 6, “Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.
- KIMSF 4, “Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Grupa dokonała przeglądu zawartych kontraktów. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 5, “Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”, obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 lub później. Interpretacja ta nie dotyczy działalności Grupy.
- KIMSF 6, “Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku: zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”, obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 grudnia 2005 lub później. Interpretacja ta nie dotyczy działalności Grupy.

Poniżej przedstawiono opublikowane, ale nieobowiązujące w roku 2006, nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów, których Grupa nie zastosowała wcześniej:

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- KIMSF 7, “Zastosowanie zmiany zasad na podstawie MSR 29” (*‘Applying the Restatement Approach under IAS 29’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 marca 2006 lub później. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.
- KIMSF 8, “Zakres MSSF 2” (*‘Scope of IFRS 2’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 maja 2006 lub później. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 8 na operacje Grupy, ale sądzi, że interpretacja nie będzie miała znacznego wpływu na sprawozdania finansowe.
- KIMSF 9, “Ponowna ocena w odniesieniu do wbudowanych instrumentów pochodnych” (*‘Reassessment of Embedded Derivatives’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 czerwca 2006 lub później. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.
- MSSF 7, “Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później. MSR 1 (Zmiana), “Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie informacji dotyczących kapitału”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później. Grupa oceniła wpływ MSSF 7 oraz poprawki do MSR 1 i doszła do wniosku, że standard nie powinien mieć znacznego wpływu na ujawnienie. Grupa zacznie stosować MSSF 7 oraz poprawki do MSR 1 od rocznych okresów zaczynających się 1 stycznia 2007.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

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

W nocie 32 opisano oceny dokonane przez Zarząd w związku z zastosowaniem MSSF'ów, które mają znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe oraz szacunki, co do których istnieje znaczące ryzyko istotnych korekt w następnym okresie.

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach, zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

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

##### *Jednostki zależne*

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

#### *Jednostki stowarzyszone*

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

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

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

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

#### *Waluta funkcjonalna*

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

Ze względu na fakt, iż większość operacji i transakcji jest przeprowadzana w złotych polskich, Grupa Kapitałowa uznała złote polskie za swoją walutę funkcjonalną oraz zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w złotych polskich.

#### *Transakcje wyrażone w walutach obcych*

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

- aktywa i pasywa, w tym wartość firmy oraz korekty doprowadzające do wartości godziwej dokonane w trakcie konsolidacji przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

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

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

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

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

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

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 39 600 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”).

#### **(g) Rzeczowe aktywa trwałe**

##### *Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

demontażu i usunięcia aktywów oraz przywrócenia dawnego kształtu miejscu, w którym się one znajdowały.

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

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

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

#### *Aktywa związane z uruchomieniem restauracji*

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

#### *Aktywa w leasingu*

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

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

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

#### *Amortyzacja*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności aktywów są następujące:

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

\* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

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

#### **(h) Wartości niematerialne**

##### *Oprogramowanie*

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

##### *Korzystne umowy najmu*

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

##### *Znak towarowy*

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

##### *Prawo do używania znaku Pizza Hut oraz KFC*

Patrz punkt (f) zasad rachunkowości.

##### *Pozostałe wartości niematerialne*

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

##### *Amortyzacja*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności są następujące:

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

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

#### **(i) Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

##### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niezaliczane do instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii lub te inwestycje, które nie są kwalifikowane do żadnej z grup opisanych poniżej. Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

##### *Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Pożyczki udzielone i należności*

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

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

#### **(k) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w zamortyzowanej cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy aktualizujące (patrz punkt (n) polityki rachunkowości).

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

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

#### **(m) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt (l) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt (v) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres ekonomicznej użyteczności nie jest określony oraz aktywów, które nie zostały przyjęte do użytkowania oraz wartości firmy, wartość odzyskiwalna jest ustalana na każdy dzień bilansowy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość bieżąca składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **(o) Kredyty i pożyczki**

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według kosztu, który jest odpowiednikiem wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy czym jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą tego kosztu a wartością danego instrumentu finansowego w terminie wymagalności rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w okresie do terminu wymagalności, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

#### **(p) Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

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

##### *Świadczenia oparte na akcjach*

Grupa prowadzi dwa programy wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotą, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

##### *Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy*

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

##### *Składki emerytalne*

Obowiązkowe składki emerytalne są księgowane w ramach programu określonych składek na bazie memoriału i prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników w pozycji "Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników".

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

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

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

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

#### *Umowy rodzące obciążenia*

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

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

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w zamortyzowanej cenie nabycia.

### **(t) Przychody**

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu.

Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy pomieszczeń, w których prowadzone są restauracje. Koszty te wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne”.

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nie rozpoznaje się odroczonego podatku dochodowego na moment początkowego ujęcia wartości firmy.

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

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

#### **(w) Pochodne instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 2 Korekta księgowego ujęcia umowy leasingu

W ciągu 2006 roku Grupa stwierdziła, że umowa leasingu budynku i gruntu dotycząca jednej z restauracji zlokalizowanej w Czechach, była w latach poprzednich błędnie ujmowana w księgach jako leasing operacyjny. Zgodnie z wytycznymi *MSR 17 – Leasing*, powyższa umowa spełnia kryteria leasingu finansowego i powinna być ujęta jako leasing finansowy, ponieważ występuje w umowie zapis dotyczący przejścia własności leasingowanych nieruchomości po zakończeniu umowy leasingu. Dokonano odpowiedniego przekształcenia retrospektywnego danych porównywalnych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych oraz dodatkowych notach objaśniających, aby zaprezentować je tak jakby od początku najwcześniejszego okresu transakcja była rozliczana na zasadzie leasingu finansowego. Korekty do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych związane ze zmianą ujęcia księgowego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

6 miesięcy  
kończące się 30  
czerwca 2005

#### Korekta pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

Zwiększenie bezpośrednich kosztów amortyzacji (koszty działalności restauracji)	(71)
Zmniejszenie kosztów najmu (koszty działalności restauracji)	324
Zwiększenie kosztów finansowych	(302)
Zmniejszenie podatku dochodowego	12
Zmniejszenie zysku netto	(37)

Zmiana podstawowego i rozwodnionego zysku na jedna akcję -

stan na dzień 1  
stycznia 2005

#### Korekta pozycji skonsolidowanego bilansu:

Zwiększenie rzeczowego majątku trwałego (wartość brutto – 3 482 tys. zł, umorzenie – 532 tys. zł; Nota 10)	2 950
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	440
Zmniejszenie różnic kursowych z przeliczenia	(22)
Zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 368)

stan na dzień 31  
grudnia 2005

#### Korekta pozycji skonsolidowanego bilansu:

Zwiększenie rzeczowego majątku trwałego (wartość brutto - 3 450 tys. zł, umorzenie – 667 tys. zł; Nota 10)	2 783
Zwiększenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	10
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	526
Zmniejszenie różnic kursowych z przeliczenia	(37)
Zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część krótkoterminowa: 45 tys. zł, część długoterminowa: 3 237 tys. zł (Nota 25 )	(3 282)

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Powyższe korekty dotyczą segmentu geograficznego „Czechy”. Dane finansowe tego segmentu za okres porównywalny dla potrzeb prezentacji w Nocie 3 zostały przekształcone.

### 3 Sprawozdawczość według segmentów

#### Segmenty geograficzne

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

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

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2005 r. (dla pozycji rachunku zysków i strat oraz zmian pozycji bilansowych) i 31 grudnia 2005 r. (dla pozycji bilansowych).

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>2006</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	200 530	79 479	-	280 009
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	13 978	5 694	(1 260)	18 412
Przychody finansowe				6 149
Koszty finansowe				(2 825)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 30)	346	-	-	346
Podatek dochodowy				(3 131)
Zysk netto				18 951
Aktywa segmentu	192 143	82 755	-	274 898
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 30)	940	-	-	940
Aktywa nieprzypisane	-	-	23 811	23 811
Aktywa razem				299 649
Zobowiązania segmentu	47 269	18 029		65 298
Zobowiązania nieprzypisane			94 878	94 878
Zobowiązania razem				160 176
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 30)	940	-	-	940
Amortyzacja środków trwałych (Nota 10)	11 246	5 391	-	16 637
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	2 488	327	-	2 815
Nakłady inwestycyjne (Nota 10, 11, 12)	33 031	6 011	-	39 042
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 10)	611	493	-	1 104
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 15)	-	-	-	-

## AmRest Holdings N.V.

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

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>2005</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	163 416	64 447	-	227 863
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	6 400	2 850	(654)	8 596
Przychody finansowe				1 917
Koszty finansowe				(6 092)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 30)	99	-	-	99
Podatek dochodowy				(3 434)
Zysk netto				7 954
Aktywa segmentu	191 436	79 801	-	271 237
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 30)	574	-	-	574
Aktywa nieprzypisane	-	-	17 131	17 131
Aktywa razem				288 942
Zobowiązania segmentu	44 442	17 468	-	61 910
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	103 941	103 941
Zobowiązania razem				165 851
Amortyzacja środków trwałych (Nota 10)	9 607	4 096	-	13 703
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	848	203	-	1 051
Nakłady inwestycyjne (Nota 10, 11, 12)	13 466	10 330	-	23 796
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 10)	630	281	-	911
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Nota 15)	-	-	-	-

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 10), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11) oraz zwiększenia wartości firmy (Nota 12).

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

Dane finansowe segmentu „Czechy” za okres porównywalny zostały odpowiednio przekształcone w celu odzwierciedlenia korekty z tytułu leasingu finansowego opisanej w Nocie 2.

#### 4 Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

##### *Nabycie spółki Kentucky System Kft.*

W dniu 30 czerwca 2006 r. Grupa nabyła 100% udziałów w kapitale oraz głosach w spółce Kentucky System, Kft. (KS), z siedzibą w Budapeszcie. Wraz z zakupem wszystkich udziałów w KS Grupa stała się właścicielem 13 restauracji Pizza Hut oraz 4 restauracji KFC na Węgrzech. Prowadzenie tych restauracji jest podstawowym przedmiotem działalności KS. Cena zakupu udziałów wyniosła 6 500 000 USD i została uregulowana gotówką. Zawarcie niniejszej umowy

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

jest kolejnym krokiem w umacnianiu pozycji rynkowej w Europie Środkowo-Wschodniej i realizacji strategii Grupy.

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

Rzeczowe aktywa trwałe	5 579
Wartości niematerialne i prawne	712
Pozostałe aktywa długoterminowe	281
Zapasy	1 390
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	835
Pozostałe aktywa	71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(6 822)
Przejęte aktywa netto	2 404
Wartość firmy (Nota 12)	18 666
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	21 070
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	(835)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	20 235

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem KS związana jest głównie z korzyściami dotyczącymi uzyskania dostępu do klientów węgierskiego 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. Zgodnie z MSR 38 – *Wartości niematerialne i prawne* powyższe pozycje nie spełniają warunków zaklasyfikowania ich jako odrębnych wartości niematerialnych i prawnych, dlatego stanowią element wartości firmy. Restauracje na Węgrzech działają na podstawie podobnych umów franczyzowych co restauracje w Polsce i w Czechach.

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

Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłyby 1 stycznia 2006 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wyniosłyby 299 448 tys. zł a jej zysk 18 287 tys. zł. Te kwoty zostały obliczone przy zastosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości.

Z dniem 19 września 2006 r. spółka Kentucky System Kft. zmieniła swoją nazwę na American Restaurants Kft.

#### *Pozostałe transakcje*

W dniu 3 lutego 2006 r. Grupa nabyła dodatkowe 10% udziałów w SCM sp. z o.o. (Nota 30). Poprzez objęcie tych udziałów Grupa zwiększyła posiadane w SCM udziały do 45% (z 35% na dzień 31.12.2005).

## AmRest Holdings N.V.

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

### 5 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	2006	2005
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 10)	16 637	13 703
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	2 815	1 051
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	101 239	80 754
Zużycie mediów	10 590	8 187
Koszty usług obcych	17 005	16 238
Koszty wynagrodzeń	47 878	41 794
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	12 328	8 851
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 26)	21 157	18 187
Koszty marketingu	14 157	12 515
Koszty opłat francyzowych	16 602	13 583
Koszty ubezpieczenia	788	1 072
Koszty podróży służbowych	1 155	806
Koszty umów niosących obciążenia	14	77
Pozostałe	1 596	1 136
	<u>263 961</u>	<u>217 954</u>
Koszty działalności restauracji razem	245 766	198 694
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	1 004	658
Koszty ogólnego zarządu - pozostałe	17 191	18 602
	<u>263 961</u>	<u>217 954</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 14)	91	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 18)	300	-
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 10)	1 104	911
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<u>1 495</u>	<u>911</u>

## AmRest Holdings N.V.

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

### 6 Pozostałe przychody operacyjne

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Opłaty zarządcze	174	1 071
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 26)	1 005	947
Pozostałe przychody operacyjne	467	234
	<u>1 646</u>	<u>2 252</u>

### 7 Przychody finansowe

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	209	196
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	2 544	-
Zwolnienie z długu przez jednostkę powiązaną (Nota 31)	3 396	-
Pozostałe	-	1 721
	<u>6 149</u>	<u>1 917</u>

### 8 Koszty finansowe

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Koszty odsetek	(2 218)	(4 503)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(779)
Pozostałe	(607)	(810)
	<u>(2 825)</u>	<u>(6 092)</u>

### 9 Podatek dochodowy

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Podatek za bieżący okres	2 200	(480)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	931	(2 954)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>3 131</u>	<u>(3 434)</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina
2006	34,5%	19%	24%	16%	20%
2005	34,5%	19%	26%	Nie dotyczy	20%

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

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina
2006	34,5%	19%	24%	16%	20%
2005	34,5%	19%	24%	Nie dotyczy	20%

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

	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2006	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2005
Zysk przed opodatkowaniem	22 082	4 520
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	5 131	709
Wpływ różnic trwałych	498	803
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(1 840)	(1 679)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	(826)	(3 204)
Wpływ pozostałych różnic	168	(63)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	3 131	(3 434)

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 23% (na 30.06.2005: 16%).  
Wzrost wynika ze zmiany rentowności jednostek zależnych Grupy w poszczególnych krajach.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	30.06.2006	31.12.2005
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(6 394)	(8 057)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(3 964)	(3 483)
	<u>(10 358)</u>	<u>(11 540)</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	509	760
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	503	503
	<u>1 012</u>	<u>1 263</u>

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

	Aktywo		Rezerwa	
	30.06 2006	31.12 2005	30.06 2006	31.12 2005
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne (amortyzacja)	(6 251)	(5 760)	1 012	1 263
Należności (odpisy aktualizujące)	(492)	41	-	-
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	(2 770)	(1 229)	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	(773)	(4 605)	-	-
Pozostałe różnice	(72)	13	-	-
	<u>(10 358)</u>	<u>(11 540)</u>	<u>1 012</u>	<u>1 263</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	30.06 2006	31.12 2005	30.06 2006	31.12 2005
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(6 516)	(5 760)	1 277	1 263
Należności	(492)	(492)	-	533
Rezerwy	(2 770)	(1 229)	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	(773)	(4 605)	-	-
Pozostałe różnice	(137)	-	65	13
	<u>(10 688)</u>	<u>(12 086)</u>	<u>1 342</u>	<u>1 809</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 30 czerwca 2006 są następujące:

Polska	6 447
Czechy	2 912
Holandia	2 555
Węgry	12
Ukraina	732
	<hr/>
	12 658

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych za lata poprzednie	Straty podatkowe, na które utworzono aktywo z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2006	5	-	5
2007	1 469	720	749
2008	7 152	3 348	3 804
2009	743	-	743
Bez limitu czasowego	3 289	-	3 289
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12 658	4 068	8 590

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa wykazała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od kwot 4 068 tys. zł, dotyczących nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych pozostających do rozliczenia. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparta została na prognozach stabilnego przyszłego zysku podatkowego w okresie umożliwiającym rozliczenie strat z lat ubiegłych. Nie wykazano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych z lat ubiegłych pozostających do rozliczenia, które odnoszą się głównie do Holandii i Ukrainy, ze względu na niepewność, co do możliwości ich rozliczenia i brak historii osiągnięcia przez spółki zależne zlokalizowane w tych państwach zysków podatkowych. Grupa nie przewiduje, że straty te zostaną rozpoznane jako aktywo z tytułu podatku odroczonego w najbliższej przyszłości.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 10 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2006 r. i 2005 r.:

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2006</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 31/12/2005	1 124	225 866	119 480	688	5 338	6 354	358 850
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 3)	788	2 612	-	-	50	-	3 450
Stan na 1/1/2006 (po reklasyfikacji)	1 912	228 478	119 480	688	5 388	6 354	362 300
Akwizycje (Nota 4)	-	3 565	1 064	113	837	-	5 579
Zwiększenia	-	1 330	5 206	-	503	12 851	19 890
Zmniejszenia	-	(3 759)	-	(139)	(579)	(1 044)	(5 521)
Przeniesienia	-	6 747	2 172	-	38	(9 226)	(269)
Różnice kursowe	56	3 129	2 844	-	3	240	6 272
Stan na 30/06/2006	1 968	239 490	130 766	662	6 190	9 175	388 251
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 31/12/2005	-	104 023	72 209	523	3 559	-	180 314
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 3)	-	620	-	-	47	-	667
Stan na 1/1/2006 (po reklasyfikacji)	-	104 643	72 209	523	3 606	-	180 981
Zwiększenia	-	9 931	6 506	40	160	-	16 637
Zmniejszenia	-	(3 338)	-	(63)	(179)	-	(3 580)
Różnice kursowe	-	1 170	1 534	-	3	-	2 707
Stan na 30/06/2006	-	112 406	80 249	500	3 590	-	196 745
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2006	-	5 450	-	-	-	1 728	7 178
Zwiększenia	-	1 104	-	-	-	-	1 104
Zmniejszenia	-	(693)	-	-	-	(728)	(1 421)
Przeniesienia	-	32	-	-	-	(32)	-
Różnice kursowe	-	11	-	-	-	8	19
Stan na 30/06/2006	-	5 904	-	-	-	976	6 880
<b>Wartość netto 1/1/2006</b>	<b>1 912</b>	<b>118 385</b>	<b>47 271</b>	<b>165</b>	<b>1 782</b>	<b>4 626</b>	<b>174 141</b>
<b>Wartość netto 30/06/2006</b>	<b>1 968</b>	<b>121 180</b>	<b>50 517</b>	<b>162</b>	<b>2 600</b>	<b>8 199</b>	<b>184 626</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

<b>2005</b>	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 31/12/2004	1 310	212 672	108 226	860	5 635	9 249	337 952
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 3)	796	2 636	-	-	50	-	3 482
Stan na 1/1/2005 (po reklasyfikacji)	2 106	215 308	108 226	860	5 685	9 249	341 434
Akwizycje	-	1 429	856	-	-	-	2 285
Dodatkowe zwiększenia	-	1 302	3 789	-	3 388	10 926	19 405
Zmniejszenia	-	(1 192)	(1 899)	(133)	(3 604)	-	(6 828)
Przeniesienia	-	5 574	2 500	-	-	(11 275)	(3 201)
Różnica kursowe	2	72	71	-	-	34	179
Stan na 30/06/2005	2 108	222 493	113 543	727	5 469	8 934	353 274
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 31/12/2004	-	91 156	64 980	490	4 037	-	160 663
Reklasyfikacja leasingu operacyjnego na finansowy (Nota 3)	-	494	-	-	38	-	532
Stan na 1/1/2005 (po reklasyfikacji)	-	91 650	64 980	490	4 075	-	161 195
Zwiększenia	-	8 030	5 469	48	156	-	13 703
Zmniejszenia	-	(500)	(1 796)	(38)	(1 037)	-	(3 371)
Przeniesienia	-	197	(169)	-	-	-	28
Różnice kursowe	-	30	30	-	1	-	61
Stan na 30/06/2005	-	99 407	68 514	500	3 195	-	171 616
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2005	-	6 662	-	-	-	1 729	8 391
Zwiększenia	-	792	12	-	-	107	911
Zmniejszenia	-	(704)	-	-	-	-	(704)
Stan na 30/06/2005	-	6 750	12	-	-	1 836	8 598
<b>Wartość netto 1/1/2005</b>	<b>2 106</b>	<b>116 996</b>	<b>43 246</b>	<b>370</b>	<b>1 610</b>	<b>7 520</b>	<b>171 848</b>
<b>Wartość netto 30/06/2005</b>	<b>2 108</b>	<b>116 336</b>	<b>45 017</b>	<b>227</b>	<b>2 274</b>	<b>7 098</b>	<b>173 060</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	Grunty	Budynki	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 30/06/2006	844	2 793	53	3 690
Umorzenie na 30/06/2006	-	733	53	786
Wartość netto 30/06/2006	844	2 060	-	2 904
Wartość brutto na 30/06/2005	798	2 644	50	3 492
Umorzenie na 30/06/2005	-	561	43	604
Wartość netto 30/06/2005	798	2 083	7	2 888

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników majątku trwałego w okresach sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 i 2005 roku:

	2006	2005
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	3 952	2 036
Wartość netto zbytych rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(3 160)	(3 457)
Odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących sprzedanych składników rzeczowego majątku trwałego	1 421	704
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 213	(717)

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz odwrócenie odpisów aktualizujących odnosi się do różnych aktywów oraz transakcji. Odpisy aktualizujące zostały dokonane w poprzednich okresach i nie zaistniały zdarzenia, które uzasadniałyby ich rozwiązanie przed dniem faktycznego zbycia aktywów, których te odpisy dotyczą.

Odpisy aktualizujące ujęte w księgach za lata 2006 i 2005 dotyczą rzeczowych aktywów trwałych nierentownych restauracji, co do których podjęto decyzję o zamknięciu lub na podstawie analizy zdyskontowanych przewidywanych przepływów pieniężnych stwierdzono, iż wartość aktywów lub ich części (głównie inwestycji w obcych środkach trwałych) należących do nierentownych restauracji nie są możliwe do odzyskania. Oszacowanie wartości możliwej do odzyskania oparto na wartości użytkowej restauracji określonej przy użyciu stopy dyskonta w wysokości około 7%.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytych jako zabezpieczenie kredytów bankowych wynosi 157 621 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji - 15 811 tys. zł (poprzedni okres: 13 263 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 826 tys. zł (poprzedni okres: 430 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 11 Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2006 i 2005:

2006	Znaki towarowe	Korzystne umowy towarowego najmu i licencji	Licencje do używania znaku Pizza Hut i KFC	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2006	338	8 389	14 851	8 843	32 421
Akwizycje (Nota 4)	-	-	128	584	712
Zwiększenia	-	-	253	233	486
Zmniejszenia	-	-	-	(22)	(22)
Przeniesienia	-	-	250	19	269
Różnice kursowe	23	-	368	70	461
Stan na 30/06/2006	361	8 389	15 850	9 727	34 327
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2006	39	1 377	9 642	4 979	16 037
Zwiększenia	35	1 324	803	653	2 815
Zmniejszenia	-	-	-	(22)	(22)
Różnice kursowe	4	-	179	9	192
Stan na 30/06/2006	78	2 701	10 624	5 619	19 022
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2006	-	-	62	42	104
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(4)	-	(4)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2006	-	-	58	42	100
<b>Wartość netto 1/1/2006</b>	<b>299</b>	<b>7 012</b>	<b>5 147</b>	<b>3 822</b>	<b>16 280</b>
<b>Wartość netto 30/06/2006</b>	<b>283</b>	<b>5 688</b>	<b>5 168</b>	<b>4 066</b>	<b>15 205</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2005	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje do używania znaku towarowego Pizza Hut i KFC	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2005	-	-	13 346	5 962	19 308
Akwizycje	1 000	1 731	-	-	2 731
Zwiększenia	-	-	119	261	380
Zmniejszenia	-	-	-	(142)	(142)
Przeniesienia	-	-	-	3 201	3 201
Różnice kursowe	-	-	12	(14)	(2)
Stan na 30/06/2005	1 000	1 731	13 477	9 268	25 476
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2005	-	-	8 008	4 444	12 452
Zwiększenia	-	43	826	182	1 051
Zmniejszenia	-	-	-	(19)	(19)
Przeniesienia	-	-	-	(28)	(28)
Różnice kursowe	-	-	5	-	5
Stan na 30/06/2005	-	43	8 839	4 579	13 461
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2005	-	-	104	-	104
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(9)	-	(9)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2005	-	-	95	-	95
<b>Wartość netto 1/1/2005</b>	-	-	<b>5 234</b>	<b>1 518</b>	<b>6 752</b>
<b>Wartość netto 30/06/2005</b>	<b>1 000</b>	<b>1 688</b>	<b>4 543</b>	<b>4 689</b>	<b>11 920</b>

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne i prawne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji - 2 637 tys. zł (poprzedni okres: 833 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 178 tys. zł (poprzedni okres: 218 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 12 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2006	6 miesięcy do 30 czerwca 2005	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na początek okresu	4 765	-	-
Zwiększenia (Nota 4)	18 666	3 984	4 819
Zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe	326	-	(54)
Stan na koniec okresu	<u>23 757</u>	<u>3 984</u>	<u>4 765</u>
<b>Odpisy aktualizujące</b>			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<u>4 765</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<u>23 757</u>	<u>3 984</u>	<u>4 765</u>

Wartość firmy w kwocie 18 666 tys. zł. odnosi się do nabycia Kentucky System Kft w czerwcu 2006, jak opisano w Nocie 4, natomiast wartość firmy w kwocie 3 984 tys. zł (4 765 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005, po dokonaniu późniejszych korekt wartości godziwych) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005.

*Testy na utratę wartości dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne zawierające wartość firmy*

W związku z tym, że restauracje nabyte podczas przejęcia miklik's food s.r.o. zostały przekształcane w restauracje KFC i są zarządzane wspólnie z pozostałymi restauracjami KFC w Republice Czeskiej, działalność restauracyjną w Republice Czeskiej rozpatruje się jako grupę ośrodków wypracowujących środki pieniężne, która odniesie korzyści z efektu synergii w związku z tym nabyciem. Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest spójna z zasadami sprawozdawczości według segmentów, jakie zostały określone zgodnie z MSR 14, *Sprawozdawczość według segmentów*.

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości oraz dane z 5 letniego biznes planu. Do dyskontowania przewidywanych przepływów pieniężnych wykorzystano stopę dyskontową wynoszącą w przybliżeniu 7% przed opodatkowaniem. Budżetowana marża brutto została założona na poziomie około 7% natomiast stopa wzrostu została przyjęta na poziomie 5% w celu ekstrapolacji przepływów po okresie budżetowanym. Patrz także Nota 32.

## AmRest Holdings N.V.

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

### 13 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r., zostały przedstawione poniżej:

	2006	2005
Przedpłacone czynsze	13 615	13 586
Depozyty na poczet czynszu	3 750	2 709
Pozostałe	1 103	1 047
	<u>18 468</u>	<u>17 342</u>

### 14 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosił 685 tys. zł oraz 594 tys. zł odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2006 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 91 tys. zł. W analogicznym okresie poprzedniego okresu nie dokonano odpisów tego rodzaju (Nota 5). Nie wystąpiły zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

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

	2006	2005
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	6 968	7 572
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (Nota 31)	49	1 038
Inne należności podatkowe	4 417	6 793
Pozostałe	1 354	1 348
Odpisy aktualizujące wartość należności	<u>(3 307)</u>	<u>(3 288)</u>
	<u>9 481</u>	<u>13 463</u>

### 16 Pozostałe aktywa obrotowe

	2006	2005
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	2 090	1 788
Przedpłacone koszty najmu	1 992	1 476
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	339	715
Pozostałe	1 201	809
	<u>5 622</u>	<u>4 788</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2006 i 31 grudnia 2005 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	2006	2005
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 041	26 277
Środki pieniężne w kasie	4 572	5 298
	<u>20 613</u>	<u>31 575</u>

#### 18 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W listopadzie 2005 r. Grupa podpisała umowę z podmiotem niepowiązanym, dotyczącą sprzedaży dwóch budynków zlokalizowanych w Polsce, w których prowadzi restauracje, za kwotę 5 000 tys. zł. Sprzedaż jednego z budynków została sfinalizowana w czerwcu 2006 r., natomiast sprzedaży drugiego z budynków dokonano po dniu bilansowym w lipcu 2006 r. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2006 r. budynek, którego sprzedaż nastąpiła w lipcu 2006, nadal zaklasyfikowany był jako aktywo trwałe przeznaczone do sprzedaży i ujęty według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, niższej od wartości wykazanej uprzednio w bilansie.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży tego budynku na dzień 30 czerwca 2006 wyniosła 1 700 tys. zł. W celu doprowadzenia wartości księgowej budynku do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia dokonano w bieżącym okresie odpisu aktualizującego w kwocie 300 tys. zł.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia należą do segmentu „Polska”

#### 19 Kapitał własny

##### *Kapitał akcyjny*

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

Na dzień 30 czerwca 2006 spółka posiada 13 500 000 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 15 000 000 akcji.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania okresowych przychodów z tytułu dywidendy jak również do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym każda akcja reprezentuje 1 głos.

##### *Pozostałe kapitały zapasowe*

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

##### *Różnice kursowe z przeliczenia*

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują całość różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych Spółki na złote.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 20 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2006 i 31 grudnia 2005 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<b>Długoterminowe</b>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kredyty bankowe	73 590	77 381
Pożyczki od jednostek niepowiązanych – YUM! (Nota 31)	-	1 332
Pożyczki od jednostek powiązanych – IRI (Nota 31)	-	1 727
	<u>73 590</u>	<u>80 440</u>
<b>Krótkoterminowe</b>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kredyty bankowe	9 362	18 321
	<u>9 362</u>	<u>18 321</u>

#### Kredyty bankowe

	<u>Efektywna stopa procentowa</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
W PLN	BPH-PBK	6,62 %	1 188	1 466
W PLN	ABN Amrobank	5,02 %	5 633	24 778
W CZK	ABN Amrobank	2,97 %	76 131	69 458
		<u>82 952</u>	<u>95 702</u>	

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

Zgodnie z umową kredytu z ABN Amro Bank N.V. („ABN Amro”) z dnia 4 kwietnia 2005 r. Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik należności netto, (stosunek należności netto do EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów trwałych netto definiowany jako skonsolidowany kapitał pomniejszony o wartość wartości niematerialnych netto i ujemnej wartości firmy do sumy bilansowej).

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek bankowych zostały opisane w Nocie 27.

#### Pożyczki od jednostek niepowiązanych

	<u>Efektywna stopa procentowa</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
W USD	YUM!	8,00%	-	1 332

#### Pożyczki od jednostek powiązanych

	<u>Efektywna stopa procentowa</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
W USD	IRI	8,00%	-	1 727

Rozliczenie pożyczek od YUM! oraz IRI zostało omówione w Nocie 31.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	2006	2005
Od 1 do 2 lat	7 009	38 071
Od 2 do 5 lat	66 581	42 369
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>73 590</u>	<u>80 440</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.:

	2006	2005
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	7 842	3 784
- wygasające po upływie jednego roku	30 844	29 342
	<u>38 686</u>	<u>33 126</u>

### 21 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników obejmują rezerwy na długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy, a także dwa plany płatności dla pracowników regulowane akcjami.

#### *Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy*

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 825 tys. zł na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz w kwocie 791 tys. zł na 31 grudnia 2005. Założenia aktuarialne: stopa dyskontowa: 7%, oczekiwana rotacja pracowników w 40% na rok: 2005.

#### *Program opcji pracowniczych 1*

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował kluczowych pracowników Grupy. W momencie debiutu Grupy na GPW – 27 kwietnia 2005 r. dokonano modyfikacji planu na rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejął ARC (Nota 1a). ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 528 tys. zł odniesiono na kapitał.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Program opcji pracowniczych 2

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

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w PLN	Okres ważności opcji
<b>Program 1</b>				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
<b>Program 2</b>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
Suma	154 300			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów przedstawione są poniżej za lata kończące się odpowiednio 30 czerwca 2006. i 31 grudnia 2005 r.:

	2006			2005		
	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 20,6	79 300	203 900	PLN 18,9	-	342 210
Wykorzystane w okresie	PLN 13,6	-	(5 540)	PLN 18,5	-	(138 310)
Umorzone w okresie	PLN 18,7	-	(12 460)	-	-	-
Przyznane w okresie	PLN 48,4	75 000	-	PLN 24,2	79 300	-
Stan na koniec okresu	PLN 26,9	154 300	185 900	PLN 20,6	79 300	203 900
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 20,1	13 760	155 592	PLN 19,5	-	146 773

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 30/06/2006 Plan 2	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005 Plan 2	Plan 1	Nadane do końca 2004 Plan 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8	PLN 6,6
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 48,3	PLN 24,0	PLN 18,6	PLN 18,6
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	70%	40%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat	7,5 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2008 r.)	18,8%	18,8%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	4,5%	4,5%	4,5%	5,8%

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2006 oraz 30 czerwca 2005 roku zostały przedstawione poniżej:

	2006	2005
Wartość świadczeń pracowników	194	66
	194	66

## 22 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 czerwca 2006	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2006
Umowy rodzące obciążenia	3 150	-	199	-	50	3 001
Rezerwa na koszty sądowe	1 540	6	-	-	-	1 546
	4 690	6	199	-	50	4 547

30 czerwca 2005	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2005
Umowy rodzące obciążenia	1 482	625	-	178	-	1 929
Inne	-	29	-	-	-	29
	1 482	654	-	178	-	1 958

### *Rezerwa na umowy rodzące obciążenia*

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom. Rezerwa została obliczona przy zastosowaniu 7% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10% (z poziomu 7% do 7,7%) skutkowało by zwiększeniem rezerwy o 18 tys. zł.

### *Rezerwa na koszty sądowe*

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 23 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część rozliczanych w czasie przychodów z tytułu usług reklamowych świadczonych jednemu z dostawców Grupy (jednostka niepowiązana). Część krótkoterminowa tych zobowiązań jest wykazana w Nocie 24. W poprzednich okresach Grupa otrzymała wynagrodzenie w kwocie 750 tys. dol. z tytułu usług reklamowych, które będą świadczone w ciągu pięciu lat począwszy od 1 stycznia 2006 r., Przychody przyszłych okresów z tego tytułu wyniosły na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. odpowiednio 1 774 tys. zł i 2 027 tys. zł.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. obejmują następujące pozycje:

	2006	2005
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	55 973	46 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 118	31 502
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	9 028	5 133
Zobowiązania wobec pracowników	4 441	3 911
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń socjalnych	2 781	2 378
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	1 523	2 265
Zaliczka na poczet sprzedanych restauracji	1 000	1 000
Otrzymane depozyty	82	152
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 31)	89	1 851
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	6 981	4 667
Premie dla pracowników	2 713	2 668
Usługi marketingowe	2 040	-
Niewykorzystane urlopy	959	939
Usługi profesjonalne	1 269	1 015
Pozostałe	-	45
Przychody przyszłych okresów część krótkoterminowe (Nota 23)	751	507
Fundusz socjalny	524	532
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	553	998
	<u>64 871</u>	<u>54 896</u>

#### 25 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2006	2005
Płatne do 1 roku	63	45
Płatne od 1 roku do 5 lat	314	272
Płatne powyżej 5 roku	3 115	2 965
	<u>3 492</u>	<u>3 282</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2006	2005
Płatne w okresie do 1 roku	682	1 211
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 720	2 486
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 424	5 802
Razem minimalne opłaty leasingowe	9 826	9 499
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(6 334)	(6 217)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 492	3 282

Powyższe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczą jednego kontraktu – Patrz Nota 2.

### 26 Leasing operacyjny

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

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

	2006	2005
Płatne w okresie do 1 roku	37 801	35 382
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	123 595	117 556
Płatne w okresie powyżej 5 lat	98 209	97 190
Razem minimalne opłaty leasingowe	259 605	250 128

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres pierwszych sześciu miesięcy roku 2006 i 2005 przedstawiają się następująco:

	2006			2005		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	5 475	1 515	6 990	4 614	1 073	5 687
Polska	10 536	3 631	14 167	9 498	3 002	12 500
	16 011	5 146	21 157	14 112	4 075	18 187

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego są następujące:

	2006	2005
Republika Czeska	42	-
Polska	963	947
	1 005	947

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2006 r. przewidywane przychody z tytułu minimalnych opłat subleasingowych dotyczące umów subleasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia wynoszą 3 133 tys. zł.

### 27 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę są zabezpieczone różnymi formami zastawu i hipoteki na rzeczowych aktywach trwałych. Wartość tych zabezpieczeń opisano w Nocie 10.

### 28 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2006 i 2005 został obliczony w następujący sposób:

	2006	2005
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	18 909	7 930
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	13 500 000	10 000 000
Wpływ emisji akcji	-	1 256 906
Wpływ udzielonych opcji na akcje	25 399	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 525 399	11 256 906
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	1,40	0,70

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikających z udzielonych opcji na akcje jest nieznacznie rozważający. Dotyczy on głównie opcji na akcje przydzielonych w roku 2006.

### 29 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 przez Grupę wydatki na ten cel wynoszą rocznie około 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

### 30 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2006	6 miesięcy do 30 czerwca 2005	12 miesięcy do 31 grudnia 2005
Stan na początek okresu	574	80	80
Nabycie udziałów	10	-	35
Udział w zyskach	346	99	459
Różnice kursowe	-	-	-
Inne zmiany	10	20	-

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Stan na koniec roku

	940	199	574
--	-----	-----	-----

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały (%)
30 czerwca 2006						
Worldwide Communication Services LLC	USA	291	89	-	(82)	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	48	104	-	(6)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	2 912	2 966	9 944	(29)	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	2 011	629	4 878	299	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	974	874	-	67	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	1 709	251	2 096	722	45,00

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2005						
Worldwide Communication Services LLC	USA	265	91	230	357	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	51	100	173	(28)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	3 307	3 100	19 844	126	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	1 594	511	11 620	538	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	655	626	-	-	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	927	191	1 538	636	35,00

### 31 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
MPI Sp.z o.o.	7	474
American Retail Systems Sp.z o.o.	-	8
Jednostki stowarzyszone:	42	556
	49	1 038

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
American Retail Systems Sp.z o.o	89	110
Jednostki stowarzyszone	0	1 741
	<u>89</u>	<u>1 851</u>

### Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
International Restaurant Investments, LLC	-	1 727
Jednostki stowarzyszone	-	-
	<u>-</u>	<u>1 727</u>

### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy do 30 czerwca 2006	6 miesięcy do 30 czerwca 2005
MPI Sp.z o.o.	11	9
American Retail Concepts	1 592	-
Jednostki stowarzyszone	15	112
	<u>1 618</u>	<u>121</u>

### Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy do 30 czerwca 2006	6 miesięcy do 30 czerwca 2005
YUM!	-	8 705
MPI Sp.z o.o.	138	118
American Retail Concepts	1 592	1 945
American Retail Systems Sp. z o.o.	799	1 410
Jednostki stowarzyszone	11 364	7 993
	<u>13 893</u>	<u>20 171</u>

### Zakupy dotyczące środków trwałych – prawa do używania znaków Pizza Hut i KFC (opłaty wstępne):

	6 miesięcy do 30 czerwca 2006	6 miesięcy do 30 czerwca 2005
YUM!	-	119
	<u>-</u>	<u>119</u>

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

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

### ***Znaczący inwestor i podmioty z nim powiązane***

#### **ARC**

Zgodnie z opisem w notcie 1(a), na dzień 30 czerwca 2006 r. największym akcjonariuszem Grupy i znaczącym inwestorem jest spółka IRI z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, posiadając 39,54 % akcji. IRI jest spółką kontrolowaną w 100% przez ARC, z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Christian R. Eisenbeiss, którzy obecnie wchodzi w skład jej Rady Nadzorczej, jak również Henry J. McGovern, który jest członkiem zarządu Grupy oraz pełni funkcję Dyrektora Wykonawczego w Polsce i Republice Czeskiej.

Obecna struktura własności spółki ARC przedstawia się następująco:

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

Poza posiadanymi akcjami w Grupie, ARC jest zaangażowana w działalność związaną z nieruchomościami poprzez swoją spółkę zależną, American Retail Systems Sp. z o.o. (ARS). Grupa wynajmuje od ARS trzy restauracje na warunkach rynkowych zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 10 500 tys. zł (taka sama kwota na dzień 31 grudnia 2005 r.; Nota 13). Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki ARS w związku z zawarciem umowy najmu 4 restauracji na okres 10 lat rozpoczynający się w 2007 r.

Biura Zarządu Grupy we Wrocławiu również znajdują się w budynkach będących własnością ARS oraz Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (MPI), należącej do pana Henry'ego McGovern'a.

Koszty wynajmu i pozostałe koszty, poniesione przez Grupę oraz spółki od niej zależne na rzecz ARS wyniosły, odpowiednio, 799 tys. zł oraz 1 410 tys. zł za sześć miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2006 r. oraz 30 czerwca 2005 r.

Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone firmie pana Henry'ego McGovern'a - MPI wyniosły odpowiednio, 138 tys. zł oraz 118 tys. zł w okresie sześciu kolejnych miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 r. i 30 czerwca 2005 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosły 89 tys. zł i 110 tys. PLN na 31 grudnia 2005 r.

Na rzecz Grupy świadczono również usługi zarządcze i doradcze dostarczane przez ARC czeskim oraz polskim podmiotom Grupy. Głównym obowiązkiem ARC jest świadczenie usług zarządczych, włączając w to wypłatę pensji i innych wydatków niektórym członkom Zarządu Grupy. Podmioty zależne Grupy otrzymują comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków. Wartość opłat poniesionych przez Grupę oraz podmioty zależne z tego tytułu wynosiła 1 592 tys. zł oraz 1 945 tys. zł za okres kolejnych sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2006 i 2005 roku.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. jedynie ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich przyszłych zobowiązań Spółki w związku z planem płatności dla pracowników regulowanych akcjami (Nota 21).

#### YUM!

YUM! przestał być jednostką powiązaną w dniu 27 kwietnia 2005 r. W wyniku emisji na rynku pierwotnym na GPW w Warszawie (Nota 1), YUM! przestał być akcjonariuszem spółki. Do 27 kwietnia 2005 r. oraz po tej dacie spółki Grupy miały znaczące transakcje ze spółkami z Grupy YUM!, zawierające pożyczki i związane z nimi odsetki jak też opłaty wstępne, opłaty za kontynuację umowy franszyzy i opłat za odnowienie franszyzy. Wartość tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 27 kwietnia 2005 roku wynosiła 9 109 tys. zł.

	Od 1 stycznia 2005 do 27 kwietnia 2005
Opłaty wstępne – prawo do używania znaków Pizza Hut i KFC (porównaj Nota 1(f))	119
Opłaty za okres kontynuacji umów franczyzy (porównaj Nota 1 (f))	8 705
Odsetki	285
Razem	<u>9 109</u>

Z dniem 1 kwietnia 2006 roku weszło w życie zwolnienie z długu, na podstawie otrzymanych w dniu 4 sierpnia 2006 roku od akcjonariusza International Restaurants Investments, LLC (IRI) podpisanych umów zwolnienia z długu. Umowy te obejmują udzielone Grupie przez IRI i YUM! w poprzednich latach pożyczki. Na dzień 1 kwietnia 2006 r. wartość tych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła 3 396 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2005 r. 3 059 tys. zł (1 332 tys. zł YUM! i 1 727 tys. zł IRI). Z dniem 1 kwietnia 2006 roku YUM! dokonał transferu należności z tytułu powyższych pożyczek do IRI. W związku z tym Grupa wykazała przychód w bieżącym okresie w kwocie 3 396 tys. zł odpowiadający wartości bilansowej pożyczek na dzień rozliczenia (Nota 7).

#### Jednostki stowarzyszone

##### *Worldwide Communication Services LLS*

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne (WCS) dostarczają Grupie usługi marketingowe. Opłaty za świadczone usługi marketingowe (głównie poprzez spółkę zależną od WCS – Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.) wyniosły w okresie sześciu miesięcy 2006 roku 11 364 tys. zł oraz odpowiednio 7 993 tys. zł w analogicznym okresie roku 2005.

#### Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem

Jak wspomiano powyżej, niektórzy członkowie kierownictwa Spółki wynagradzani są bezpośrednio przez ARC, które refakturuje Grupę tymi kosztami zgodnie z określonymi umowami. Wynagrodzenia kierownictwa (członkowie zarządu AmRest Holdings N.V.) wypłacone bezpośrednio przez Grupę kształtowało się następująco:

	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2006	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	<u>490</u>	<u>352</u>

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zarząd brał również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 21). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 11 tys. zł oraz 24 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 oraz 2005 odpowiednio.

Wynagrodzenie kierownictwa wypłacone przez ARC odnoszące się do usług świadczonych na rzecz Grupy wyniosło 1 214 tys. zł oraz 1 760 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 oraz 2005 odpowiednio.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

### **32 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe**

#### *Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków*

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

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

#### *Szacowana utrata wartości przez wartości firmy*

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1n. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 12). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości formy na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. Wzrost oszacowanej stopy dyskonta przed opodatkowaniem zastosowanej do testu o 10% (z poziomu 7% do poziomu 7,7%) lub zmniejszenie szacowanych przepływów operacyjnych będących podstawą testu o 10% nie skutkowałoby rozpoznaniem utraty wartości.

Zwiększenia wartości firmy w 2006 r. związane są z nabyciem Kentucky System Kft (Nota 4 i 12). Powstała na skutek tego wartość firmy będzie testowana pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006.

#### *Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych*

Patrz Nota 10.

#### *Szacowane stawki amortyzacji*

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 o około 1 600 tys. zł.

#### *Rezerwy*

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 22.

#### *Podatek odroczonego*

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonego wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych z lat poprzednich. Patrz Nota 9.

#### *Ważne osądy księgowe*

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – patrz Nota 1f, 2, 25, 26, oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – Nota 9.

### **33 Instrumenty finansowe**

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

#### *Ryzyko kredytowe*

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart kredytowych. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 7 411 tys. zł.

#### *Ryzyko zmian stóp procentowych*

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 20). Na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmiennych stóp procentowych.

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż jej waluta pomiaru operacji gospodarczych, takich jak dolary amerykańskie, euro oraz korony czeskie. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych, rozpoznanych aktywów i pasywów oraz udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych. Ponadto, czynsze związane ze znaczną częścią umów najmu Grupy, są indeksowane w stosunku do kursu dolara amerykańskiego czy euro. Pomimo, iż Grupa, o ile to możliwe, stara się podpisywać umowy najmu w walucie lokalnej, wielu wynajmujących ciągle wymaga, aby opłaty czynszowe były indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego.

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

Grupa posiada udziały w spółkach zależnych działających w Republice Czeskiej oraz na Węgrzech, których aktywa netto narażone są na ryzyko walutowe.

Grupa nie stosuje transakcji terminowych na istotną skalę w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Ryzyko związane z płynnością finansową*

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania, które nie odbiega istotnie od warunków rynkowych.