

AmRest Holdings N.V.

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za kwartał kończący się
31 grudnia 2006 r.**

Spis treści:

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

**Skonsolidowany rachunek wyników
za kwartał kończący się 31 grudnia**

	za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2006	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2006	za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2005	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2005
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody z działalności restauracji	629 326	181 998	499 810	141 310
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(210 926)	(60 169)	(167 283)	(47 773)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(30 590)	(7 933)	(25 462)	(7 247)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(40 177)	(12 321)	(31 741)	(9 513)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(119 331)	(33 819)	(91 969)	(25 062)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(37 300)	(10 751)	(29 700)	(8 369)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(105 600)	(30 043)	(88 776)	(27 256)
Koszty działalności restauracji razem	(543 924)	(155 036)	(434 931)	(125 220)
Zysk brutto ze sprzedaży	85 402	26 962	64 879	16 090
Koszty ogólnego zarządu	(41 290)	(13 927)	(35 948)	(7 437)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(3 416)	(1 451)	(2 710)	(1 709)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	5 505	3 107	6 826	2 748
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 411	(475)	(2 711)	(307)
Aktualizacja wartości aktywów	(3 117)	(714)	(5 101)	(3 658)
Koszty związane z publiczną emisją akcji			(1 937)	-
Zysk z działalności operacyjnej	44 495	13 502	23 298	5 727
Przychody finansowe	8 671	2 248	1 351	(965)
Koszty finansowe	(4 847)	(910)	(9 769)	(1 608)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	637	107	459	177
Zysk przed opodatkowaniem	48 956	14 947	15 339	3 331
Podatek dochodowy	(10 314)	(4 750)	6 772	3 637
Zysk netto	38 642	10 197	22 111	6 968
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	59	54	(16)	(66)
Udziałowców jednostki dominującej	38 583	10 143	22 127	7 034
Zysk netto	38 642	10 197	22 111	6 968
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	2,86	0,76	1,78	0,52
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	2,85	0,75	1,78	0,52

**Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2005**

w tysiącach złotych

	2006	2005
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	191 705	174 141
Wartości niematerialne i prawne	12 829	16 280
Wartość firmy	23 516	4 765
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	1 221	574
Pozostałe aktywa długoterminowe	17 726	17 342
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 336	11 540
Aktywa trwałe razem	256 333	224 642
Zapasy	8 134	5 973
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 460	15 072
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	3 673
Pozostałe aktywa obrotowe	5 976	4 788
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	9 984	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 241	31 575
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 861	3 219
Aktywa obrotowe razem	64 656	64 300
Aktywa razem	320 989	288 942
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	519	519
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	219 137	218 640
Straty z lat ubiegłych	(95 514)	(117 641)
Zysk netto	38 583	22 127
Różnice kursowe z przeliczenia	(4 940)	(574)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	157 785	123 071
Udziały mniejszości	79	20
Kapitał własny razem	157 864	123 091
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	72 140	80 440
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 326	3 237
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	913	791
Rezerwy	5 565	4 690
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	760	1 263
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 721	2 168
Zobowiązania długoterminowe razem	84 425	92 589
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	918	18 321
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 448	54 896
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 266	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	78 700	73 262
Zobowiązania razem	163 125	165 851
Pasywa razem	320 989	288 942

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia**

w tysiącach złotych

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	48 956	15 339
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(637)	(459)
Amortyzacja WN i P	6 108	3 817
Amortyzacja środków trwałych	37 485	30 634
Koszt odsetek, netto	3 577	5 729
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(4 726)	(1 820)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 411)	2 711
Aktualizacja wartości aktywów	2 242	5 101
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	497	2 147
Umorzone pożyczki	(3 396)	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	7 643	(3 031)
Zmiana stanu zapasów	(772)	(373)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 524)	(8 484)
Zmiana stanu zobowiązań	14 652	(192)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	<u>997</u>	<u>(745)</u>
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(5 580)	(4 513)
Zapłacone odsetki	(3 577)	(5 876)
Pozostałe	<u>5 860</u>	<u>94</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>106 394</u>	<u>40 079</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(20 730)	(17 752)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego	245	489
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(54 843)	(34 595)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 123)	(4 780)
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	(10)	(35)
Pożyczki własne spłacone	-	42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(76 461)</u>	<u>(56 631)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 179	177 815
Nabycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(9 954)	-
Wpływy z wydania akcji		77 866
Spłaty kredytów i pożyczek	(30 111)	(219 007)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(115)	(86)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(36 001)</u>	<u>36 588</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 068)	20 036
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 575	11 486
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	<u>(266)</u>	<u>53</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>25 241</u>	<u>31 575</u>

**Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006**

w tysiącach złotych

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	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			
stan na 01.01.2005	373	132 582	-	6 191	138 773	(117 201)	141	22 086	36	22 122
Korekta umowy leasingu	-	-	-	-	-	(440)	-	(440)	-	(440)
stan na 01.01.2005 (po korekcie)	373	132 582	-	6 191	138 773	(117 641)	141	21 646	36	21 682
Program opcji na akcje dla pracowników - przejęcie zobowiązania przez akcjonariusza	-	-	1 944	-	1 944	-	-	1 944	-	1 944
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	203	-	203	-	-	203	-	203
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(715)	(715)	-	(715)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	22 127	-	22 127	(16)	22 111
Emisja akcji	146	77 720	-	-	77 720	-	-	77 866	-	77 866
stan na 31.12.2005	519	210 302	2 147	6 191	218 640	(95 514)	(574)	123 071	20	123 091
stan na 01.01.2006	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	-	-	497	-	497	-	-	497	-	497
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(4 366)	(4 366)	-	(4 366)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	38 583	-	38 583	59	38 642
stan na 31.12.2006	519	210 302	2 644	6 191	219 137	(56 931)	(4 940)	157 785	79	157 864

Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

(a) Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

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 restauracji „Rodeo Drive” w Polsce i Republice Czeskiej oraz, wyłącznie w Polsce, lodziarni pod marką „Ice*Land” i restauracji „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 2006 największym akcjonariuszem Spółki jest IRI posiadająca 37,50% 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej (razem zwane "Grupą Kapitałową") oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień 31 grudnia 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
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie restauracji Pizza Hut i KFC na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	30 czerwca 2006
Fried Chicken s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Obecnie Spółka nie prowadzi działalności	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Obsługa centrum rozrywki dla dzieci w Warszawie, także restauracji KFC	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
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
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której planowane jest otwarcie restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	październik 2006

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

AmRest Holdings N.V.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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

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

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

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

(c) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne nietypowe zdarzenia.

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

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

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

AmRest Holdings N.V.

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

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

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

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

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

(g) Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

(h) Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty geograficzne

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

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

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

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 grudnia 2006 oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2005:

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	435 718	172 247	21 361	629 326
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 638	12 984	(1 127)	44 495
Przychody finansowe				8 671
Koszty finansowe				(4 847)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	637	-	-	637
Podatek dochodowy				(10 314)
Zysk netto				38 583
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 221	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem				320 989
Zobowiązania segmentu	55 636	20 266	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane			87 223	87 223
Zobowiązania razem				163 125
Amortyzacja środków trwałych	26 377	10 751	357	37 485
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 143	663	302	6 108
Nakłady inwestycyjne	55 069	19 422	-	74 491
Odpis aktualizujący wartości aktywów	1 267	1 566	284	3 117
<u>3 miesiące kończące się 31 grudnia 2006</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	121 038	49 526	11 434	181 998
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	7 625	5 278	599	13 502
Przychody finansowe				2 248
Koszty finansowe				(910)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	107	-	-	107
Podatek dochodowy				(4 750)
Zysk netto				10 143
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 221	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem				320 989
Zobowiązania segmentu	55 636	20 266	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane			87 223	87 223
Zobowiązania razem				163 125
Amortyzacja środków trwałych	9 379	2 728	59	12 166
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 170	150	286	1 606
Nakłady inwestycyjne	13 691	7 072	-	20 763
Odpis aktualizujący wartości aktywów	356	74	284	714

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	360 002	139 808	-	499 810
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	16 469	9 583	(2 754)	23 298
Przychody finansowe				1 351
Koszty finansowe				(9 769)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	459	-	-	459
Podatek dochodowy				6 772
Zysk netto				22 127
Aktywa segmentu	181 865	74 160	-	256 025
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	574	-	-	574
Aktywa nieprzypisane	-	-	32 343	32 343
Aktywa razem				288 942
Zobowiązania segmentu	43 179	20 751	-	63 930
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	101 921	101 921
Zobowiązania razem				165 851
Amortyzacja środków trwałych	22 091	8 543	-	30 634
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 289	528	-	3 817
Nakłady inwestycyjne	25 691	18 503	-	44 194
Odpis aktualizujący wartości aktywów	4 982	119	-	5 101
<u>3 miesiące kończące się 31 grudnia 2005</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	100 649	40 661	-	141 310
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	5 521	4 106	(3 901)	5 727
Przychody finansowe				(965)
Koszty finansowe				(1 608)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	177	-	-	177
Podatek dochodowy				3 637
Zysk netto				7 034
Aktywa segmentu	181 865	74 160	-	256 025
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	574	-	-	574
Aktywa nieprzypisane	-	-	32 343	32 343
Aktywa razem				288 942
Zobowiązania segmentu	43 179	20 751	-	63 930
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	101 921	101 921
Zobowiązania razem				165 851
Amortyzacja środków trwałych	6 982	2 226	-	9 208
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 786	228	-	2 014
Nakłady inwestycyjne	8 431	8 229	-	16 660
Odpis aktualizujący wartości aktywów	4 119	(461)	-	3 658

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) oraz transakcji AmRest

AmRest Holdings N.V.

Holdings N.V., AmRest Ukraine t.o.w., aktywów oraz zobowiązań spółki American Restaurants Kft. oraz kwot dotyczących podatku dochodowego..

(i) Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

(j) Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Nabycie spółki Doris 2006 Sp.z o.o. przez spółkę zależną American Restaurants Sp. z o.o

W dniu 25 października 2006 roku została zawarta transakcja zakupu 100% udziałów w spółce Doris 2006, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie. Spółka Doris 2006 dzierżawi powierzchnię handlową w Warszawie, która posłuży spółce do uruchomienia restauracji.

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

Wartości niematerialne (korzystne umowy najmu)	495
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	495
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	-
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	<u>495</u>

(k) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

Umowy Franczyzy, opisane w pkt. (a) zawierane są na okresy dziesięciu lat, z których najwcześniejszy rozpoczął się w 2000, przy czym Spółka ma opcję ich przedłużenia na okres kolejnych dziesięciu lat, zgodnie z postanowieniami Umów Franczyzy. Opłaty wstępne wynoszą obecnie USD 40,900 dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej („US Consumer Price Index”).

Zgodnie w Umową Franczyzy, Spółka zobowiązana jest, poprzez podmioty zależne, do okresowego podnoszenia standardu, modyfikacji, renowacji oraz wymiany wszystkich lub części swoich restauracji lub ich instalacji, oznakowania lub jakiegokolwiek wyposażenia, systemów lub zapasów używanych w restauracjach, w celu dostosowania ich do bieżących standardów.

AmRest Holdings N.V.

Wymagany jest przy tym, zgodnie z Ramową Umową Franczyzy, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji Spółki w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwa gruntowne remonty wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Indywidualne umowy franczyzy, zawarte po dacie Ramowej Umowy Franczyzy, nie zawierają powyższej klauzuli. Przewidywane przez Spółkę wydatki na ten cel wynoszą 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

l) Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006	3 miesiące kończące się 31 grudnia 2006	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005	3 miesiące kończące się 31 grudnia 2005
Zysk netto przypisany zwykłym akcjonariuszom w tys. zł	38 642	10 197	22 111	6 968
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia/01 kwietnia	13 500 000	13 500 000	10 000 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	-	-	2 387 671	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje	36 130	36 130	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych na 31 grudnia	<u>13 536 130</u>	<u>13 536 130</u>	<u>12 387 671</u>	<u>13 500 000</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	2,86	0,76	1,78	0,52
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	2,85	0,75	1,78	0,52

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikających z udzielonych opcji na akcje jest nieznacznie rozwadniający. Dotyczy on głównie opcji na akcje przydzielonych w roku 2005.