

**AmRest Holdings N.V.**

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się  
30 czerwca 2007 r.**

**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 okresy 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2007 i 2006 r.

	Noty	2007	2006
<i>W tysiącach złotych</i>			
Przychody z działalności restauracji	2	364 660	280 009
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	4		
Koszty artykułów żywnościowych		(121 324)	(94 470)
Bezpośrednie koszty marketingu		(15 662)	(14 411)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(21 116)	(18 448)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(70 724)	(53 215)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(21 463)	(16 602)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(61 627)	(48 874)
Koszty działalności restauracji razem		(311 916)	(246 020)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		52 744	33 989
Koszty ogólnego zarządu	4	(22 052)	(17 191)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	4	(1 182)	(1 004)
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 451	1 900
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9	(482)	2 213
Aktualizacja wartości aktywów	4	(249)	(1 495)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		32 230	18 412
Przychody finansowe	2,6	321	6 149
Koszty finansowe	2,7	(2 310)	(2 825)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,29	482	346
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	8	30 723	22 082
Podatek dochodowy	2,8	(5 364)	(3 131)
<b>Zysk netto</b>		<b>25 359</b>	<b>18 951</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		530	42
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2	24 829	18 909
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	27	1,84	1,40
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	27	1,83	1,40

*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 2007 oraz 31 grudnia 2006

	Noty	2007	2006
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	9	208 949	191 705
Inne wartości niematerialne	10	13 362	23 516
Wartość firmy	11	23 222	12 829
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	2,29	1 703	1 221
Pozostałe aktywa długoterminowe	12	17 827	17 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	8	9 569	9 336
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>274 632</b>	<b>256 333</b>
Zapasy	13	8 671	8 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	10 412	11 460
Pozostałe aktywa obrotowe	15	7 079	5 976
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	9 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	39 068	25 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17	-	3 861
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>65 230</b>	<b>64 656</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2</b>	<b>339 862</b>	<b>320 989</b>
<b>Kapitał własny</b>			
	18		
Kapitał podstawowy		519	519
Kapitały zapasowe		219 639	219 137
Straty z lat ubiegłych		(56 928)	(95 511)
Zysk netto		24 829	38 583
Różnice kursowe z przeliczenia		(4 577)	(4 943)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>183 482</b>	<b>157 785</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>609</b>	<b>79</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>184 091</b>	<b>157 864</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	61 428	72 140
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	3 094	3 326
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	20	1 145	913
Rezerwy	21	2 882	5 565
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	8	509	760
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22	1 486	1 721
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>70 544</b>	<b>84 425</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	6 466	918
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	70	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	75 679	75 448
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 012	2 266
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>85 227</b>	<b>78 700</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2</b>	<b>155 771</b>	<b>163 125</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>339 862</b>	<b>320 989</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 okresy 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2007 i 2006 r.

	Noty	2007	2006
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		30 723	22 082
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostek stowarzyszonych	29	(482)	(346)
Amortyzacja wartości niematerialnych	10	3 164	2 815
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9	19 134	16 637
Koszty odsetek, netto	6,7	1 094	2 009
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych, netto	6,7	497	(2 544)
(Zyski)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9	482	(2 213)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	4	235	1 404
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	20	502	194
Umorzenie pożyczki od jednostki powiązanej	6,30	-	(3 396)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		1 067	8 159
Zmiana stanu zapasów		(537)	(53)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(1 271)	(1 891)
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych zobowiązań		(4)	7 147
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(3 869)	(2 498)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 684)	(1 671)
Zapłacone odsetki		(989)	(1 374)
Pozostałe		1 102	(3 110)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>47 164</b>	<b>41 351</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie jednostek zależnych po odjęciu nabytych środków pieniężnych	3	(1 900)	(20 235)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	9	4 581	652
Zbycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	17	4 000	3 300
Zbycie sprzedaży dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	17	9 984	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	9	(44 230)	(19 890)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(3 972)	(486)
Wydatki na udziały w jednostkach stowarzyszonych	29	-	(10)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(31 537)</b>	<b>(36 669)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	5 643
Spłaty kredytów i pożyczek		(918)	(20 693)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(230)	(210)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 148)</b>	<b>(15 260)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>14 479</b>	<b>(10 578)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>25 241</b>	<b>31 575</b>
<b>Skutki zmian kursu wymiany waluty</b>		<b>(652)</b>	<b>(384)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>39 068</b>	<b>20 613</b>

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 okresy 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2007 i 30 czerwca 2006 r.**

w tysiącach złotych

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy (Nota 18)	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 20)	Pozostałe kapitały zapasowe (Nota 18)	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe			Razem
<b>stan na 01.01.2006</b>	<b>519</b>	210 302	2 147	6 191	<b>218 640</b>	<b>(95 511)</b>	<b>(574)</b>	<b>123 074</b>	<b>20</b>	<b>123 094</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 20)	-	-	194	-	<b>194</b>	-	-	<b>194</b>	-	<b>194</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>(2 763)</b>	<b>(2 763)</b>	-	<b>(2 763)</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>18 909</b>	-	<b>18 909</b>	<b>42</b>	<b>18 951</b>
<b>stan na 30.06.2006</b>	<b>519</b>	210 302	2 341	6 191	<b>218 834</b>	<b>(76 602)</b>	<b>(3 337)</b>	<b>139 414</b>	<b>62</b>	<b>139 476</b>
<b>stan na 01.01.2007</b>	<b>519</b>	210 302	2 644	6 191	<b>219 137</b>	<b>(56 928)</b>	<b>(4 943)</b>	<b>157 785</b>	<b>79</b>	<b>157 864</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	502	-	<b>502</b>	-	-	<b>502</b>	-	<b>502</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	<b>366</b>	<b>366</b>	-	<b>366</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>24 829</b>	-	<b>24 829</b>	<b>530</b>	<b>25 359</b>
<b>stan na 30.06.2007</b>	<b>519</b>	210 302	3 146	6 191	<b>219 639</b>	<b>(32 099)</b>	<b>(4 577)</b>	<b>183 482</b>	<b>609</b>	<b>184 091</b>

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 Prins Bernhardplein 200, 1097 JB 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 2007 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 27 września 2007 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce Republice Czeskiej, na Węgrzech oraz w Bułgarii, 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 restauracji „Burger King”, „freshpoint” i „Ice\*Land”.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa i jej wyniki za poszczególne okresy mogą być porównywane.

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 była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

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

Na dzień 30 czerwca 2007 największym akcjonariuszem Spółki była IRI posiadająca 35,24% akcji oraz głosów w Spółce.

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

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)

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Umowy franczyzowe są zawierane oddzielnie przez każdą restaurację w momencie jej otwarcia. Każda z umów franczyzowych obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Grupę na kolejne 10 lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowie. Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd skonsolidowanego sprawozdania finansowego otwarto jedną restaurację Burger King, z lokalizacją w Warszawie.

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

- Przez 2 lata od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży, kwotą równą 2,5% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę. W trakcie trzeciego roku od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży kwotą równą 2,0% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę.
- W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25 tys. dolarów amerykańskich (w przypadku przedłużenia przez Grupę okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25 tys. dolarów amerykańskich). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.
- Grupa będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

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

Strony postanowiły utworzyć trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o. (Nota 3). Pozostałe dwie spółki są w trakcie organizacji. Utworzone spółki będą jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

Grupa obejmie docelowo 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie do 50%). W piątym i dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy po cenie uzgodnionej pomiędzy stronami na podstawie wyceny wszystkich trzech utworzonych spółek.

Grupa będzie zobowiązana do otwierania i prowadzenia kawiarni Starbucks zgodnie z planem rozwoju, który zawiera minimalną ilość otwarć w każdym roku w okresie obowiązywania umowy. Jeśli Grupa nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Starbucks będzie miał prawo do obciążenia jej karą umowną lub do rozwiązania umów. Umowy zawierają również postanowienia dotyczące dostaw kawy i innych podstawowych surowców od Starbucks lub innych zaaprobowanych bądź wyznaczonych dostawców.



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100,00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100,00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99,973% 0,027%	grudzień 2000
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
Fried Chicken s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności.	Pizza Hut s.r.o.	100,00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o. *	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	48,00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	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	Brak bieżącej działalności.	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której prowadzona jest działalność restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	październik 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	American Restaurants Kft	100,00 %	kwiecień 2007
American Restaurants EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings N.V.	100,00 %	maj 2007

\* 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.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W bieżącym okresie nabyto spółkę zależną Bécsi út.13. Kft z siedzibą na Węgrzech oraz założono spółki zależne American Restaurants EOOD z siedzibą w Bułgarii; AmRest Coffee Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce oraz American Acquisition Subsidiary Inc. z siedzibą w USA (szerzej - Nota 3).

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

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Brak bieżącej działalności	Worldwide Communication Services LLC	33,33 %	maj 2002
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC.	26,66%	maj 2002
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
Synergy Marketing Partners s.r.o. w likwidacji	Praga, Republika Czeska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	luty 2005
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	45,00%	kwiecień 2005
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50%	marzec 2007

\* 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 śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2007 r. Na dzień 30 czerwca 2007 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2007 r. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem statutowym Grupy i zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów są obowiązkowe roku dla Grupy w roku kończącym się 31 grudnia 2007 r.:

- 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. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 8, “Zakres MSSF 2” (*‘Scope of IFRS 2’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 maja 2006 lub później. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- 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. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 10, “Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości aktywów”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2006 r. lub później. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 7, “Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później oraz uzupełniające zmiany do MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie informacji dotyczących kapitału”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później. Zastosowanie MSSF 7 oraz zmian do MSR 1 miało wpływ na zakres informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poniżej przedstawiono opublikowane, ale nieobowiązujące w roku 2007, nowe standardy oraz zmiany i interpretacje do istniejących standardów, których Grupa nie zastosowała wcześniej:

- KIMSF 11, “ Transakcje obejmujące akcje grupy i akcje własne”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 r. KIMSF 11 zawiera wskazówki dotyczące zastosowania MSSF 2 w przypadku , gdy jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jakiegokolwiek innej jednostki grupy kapitałowej. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 11 na operacje Grupy, ale sądzi, że interpretacja nie będzie miała znacznego wpływu na sprawozdania finansowe.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- KIMSF 12, “Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. KIMSF 12 zawiera wytyczne co do zasad rachunkowości stosowanych przez operatorów dla umów koncesji na usługi między sektorami publicznymi a prywatnymi. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.
- KIMSF 13, “ Programy lojalnościowe”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub później, KIMSF 13 zawiera wytyczne dla jednostek przyznających swoim klientom nagrody w ramach stosowanych programów lojalnościowych (takie jak „punkty”). W szczególności, KIMSF 13 wyjaśnia, jak takie jednostki winny księgować swoje zobowiązania do dostarczania darmowych bądź tańszych usług lub towarów (“nagród”) klientom, którzy zdobywają „punkty” w ramach programów lojalnościowych. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 13 na działalność Grupy.
- KIMSF 14, “ MSR 19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później. KIMSF 14 zajmuje się wzajemnym oddziaływaniem obowiązkowych wpłat na programy świadczeń oraz ograniczeń wyznaczonych przez paragraf 58 MSR 19 “Świadczenia pracownicze” w wyznaczaniu wartości aktywa bądź zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Zarząd ocenia, że KIMSF 24 nie będzie miała istotnego wpływu na działalność i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 8, “Segmenty operacyjne”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. MSSF 8 zastępuje MSR 14. Wg MSSF 8 segmenty działalności są wykazywane na podstawie sprawozdawczości wewnętrznej. Grupa zacznie stosować MSSF 8 od rocznych okresów zaczynających się 1 stycznia 2009. Zarząd ocenia, że zastosowanie MSSF 8 będzie miało istotny wpływ na działalność Grupy i jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 8 spowoduje konieczność ponownego zdefiniowania segmentów operacyjnych, które zostaną wyróżnione w oparciu o raporty wewnętrzne analizowane przez kluczowe ograana decyzyjne w Grupie. Zarząd przewiduje zatem wyróżnienie, obok segmentów geograficznych, również segmentów opartych o poszczególne kluczowe marki Grupy.
- MSR 23 (zmiana) “ Koszty finansowania zewnętrznego”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składników aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane. Zmieniony standard nie ma zastosowania do dostosowanych aktywów, które wycenia się według wartości godziwej, nie dotyczy również zapasów produkowanych w sposób rutynowy lub w dużych ilościach w sposób powtarzalny, nawet jeśli produkcja ta zajmuje dłuższy okres. Zarząd uważa, że zastosowane zmiany do MSR 23 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

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

##### *Jednostki zależne*

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

#### *Jednostki stowarzyszone*

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

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

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

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

##### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną podmiotów Grupy działających w Polsce jest złoty polski, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Republice Czeskiej jest korona czeska, 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 zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w złotych polskich.

##### *Transakcje wyrażone w walutach obcych*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *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 na dzień 30 czerwca 2007 r. 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 40,9 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Starbucks Coffee International, Inc. (Nota 1(a)) są następujące:

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks.
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks.
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów.

### **(g) Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

#### *Aktywa związane z uruchomieniem restauracji*

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

#### *Aktywa w leasingu*

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



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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *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 konserwacje odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

#### *Amortyzacja*

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

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

\* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

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

### **(h) Wartości niematerialne**

#### *Oprogramowanie*

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

#### *Korzystne umowy najmu*

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

#### *Znak towarowy*

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

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

Patrz punkt (f) zasad rachunkowości.

#### *Pozostałe wartości niematerialne*

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

#### *Amortyzacja*

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów, o ile okres ten jest określony. Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne,

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności są następujące:

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

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

#### (i) Wartość firmy

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

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

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

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

#### j) Aktywa finansowe

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

#### *Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności*

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, co do których w momencie objęcia Zarząd podjął decyzję o utrzymywaniu ich do okresu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do okresu wymagalności wyceniane są według zasady zamortyzowanego kosztu. Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według metody kosztu zamortyzowanego obliczana jest jako kwota należna w dniu zapadalności pomniejszana o wszelkie nie zamortyzowane pierwotnie wartości dyskonta lub premii.

#### *Pożyczki i należności*

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

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

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

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w 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.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt (l) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt (v) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres ekonomicznej użyteczności nie jest określony oraz aktywów, które nie zostały przyjęte do użytkowania oraz wartości firmy, wartość odzyskiwalna jest ustalana na każdy dzień bilansowy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość bieżąca składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie jest odwracany. W przypadku innych aktywów, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, iż utrata

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

wartości aktywów nie ma już miejsca oraz w przypadku zmiany szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

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

#### **(o) Kredyty i pożyczki**

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

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

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

#### **(p) Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

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

##### *Świadczenia oparte na akcjach*

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

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

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

##### *Składki emerytalne*

W ciągu okresu obrotowego Grupa opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnionego od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

okresie, co związane z nimi wynagrodzenia, w pozycji "Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników".

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

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

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

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

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

#### *Umowy rodzące obciążenia*

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

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

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie wg zamortyzowanego kosztu.

#### **(t) Przychody**

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

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

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

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nie rozpoznaje się odroczonego podatku dochodowego na moment początkowego ujęcia wartości firmy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 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 kończących się 30 czerwca 2007 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2006 r. (dla pozycji rachunku zysków i strat) i 31 grudnia 2006 r. (dla pozycji bilansowych).

	<u>Polska</u>	<u>Czechy</u>	<u>Nieprzypisane</u>	<u>Razem</u>
<u>2007</u>				
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	250 021	91 915	22 724	364 660
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	22 778	10 304	(852)	32 230
Przychody finansowe				321
Koszty finansowe				(2 310)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 29)	482	-	-	482
Podatek dochodowy				(5 364)
Zysk netto				24 829
Aktywa segmentu	212 669	93 452		306 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 29)	1 703	-	-	1 703
Aktywa nieprzypisane	-	-	32 038	32 038
Aktywa razem				339 862
Zobowiązania segmentu	51 986	23 027	-	75 013
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	80 758	80 758
Zobowiązania razem				155 771
Składki emerytalne	7 842	5 575	435	13 852
Amortyzacja środków trwałych (Nota 9)	13 428	4 898	808	19 134
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 10)	2 575	328	261	3 164
Nakłady inwestycyjne (Nota 9, 10, 11)	27 071	6 534	19 531	53 136
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 9)	-	-	235	235
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartości zapasów	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	14	-	-	14

## 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>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 29)	346	-	-	346
Podatek dochodowy				(3 131)
Zysk netto				18 909
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 29)	1 221	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem				320 989
Zobowiązania segmentu	55 639	20 263	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	87 223	87 223
Zobowiązania razem				163 125
Składki emerytalne	6 064	3 432	-	9 496
Amortyzacja środków trwałych (Nota 9)	11 246	5 391	-	16 637
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 10)	2 488	327	-	2 815
Nakłady inwestycyjne (Nota 9, 10, 11)	14 365	6 011	24 957	45 333
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 9)	611	493	-	1 104
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	300	-	-	300
Odpis aktualizujący wartości zapasów	91	-	-	91
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	-	-	-

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10) oraz zwiększenia wartości firmy (Nota 11).

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 3 Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

#### *Utworzenie spółki AmRest Coffee Sp. z o.o.*

W dniu 27 marca 2007 r. jednostki zależne: American Restaurants Sp. z o.o. i Doris 2006 Sp. z o.o. zawarły umowę tworzącą Spółkę AmRest Coffee Sp. z o.o.

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 499 udziałów nowej spółki, które stanowią 99,8% kapitału zakładowego i uprawniają do 99,8% głosów na Zgromadzeniu Wspólników AmRest Coffee Sp. z o.o., natomiast Doris 2006 Sp. z o.o. objęła 1 udział (0,2% kapitału zakładowego nowej spółki). Łączna wartość kapitału zakładowego nowej spółki wynosi 50 tys. zł. W dniu 25 czerwca 2007 Doris 2006 Sp. z o.o. sprzedała 1 udział kapitału zakładowego AmRest Coffee Sp. z o.o. spółce American Restaurants Sp. z o.o.

AmRest Coffee została utworzona w następstwie zawarcia umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. (Nota 1(a)). Na dzień 30 czerwca 2007 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności spółki był wynajem powierzchni biurowej dla American Restaurants Kft. a jej nabycie nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2007 r. i jej wyniki za okres zakończony tego dnia.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Utworzenie spółki American Restaurants EOOD

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

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 2500 udziałów nowej spółki, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

American Restaurants EOOD została utworzona w celu otwierania i prowadzenia restauracji na terenie Bułgarii, na co otrzymała już wstępną zgodę YUM! – przyszłego franczyzodawcy marek KFC i Pizza Hut.

## 4 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	06'2007	06'2006
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 9)	19 134	16 637
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych(Nota 10)	3 164	2 815
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	128 631	101 239
Zużycie mediów	12 568	10 590
Koszty usług obcych	22 391	17 005
Koszty wynagrodzeń	67 522	47 878
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	15 372	12 328
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 25)	25 125	21 157
Koszty marketingu	15 662	14 411
Koszty opłat franczyzowych	21 463	16 602
Koszty ubezpieczenia	382	788
Koszty podróży służbowych	1 572	1 155
Koszty umów niosących obciążenia	515	14
Pozostałe	1 649	1 596
	<hr/> 335 150	<hr/> 264 215
Koszty działalności restauracji razem	311 916	246 020
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	1 182	1 004
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	22 052	17 191
	<hr/> 335 150	<hr/> 264 215

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:

	06'2007	06'2006
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 13)	-	91
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	14	-
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	14	91

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	300
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9)	235	1 104
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	235	1 404

Aktualizacja wartości aktywów, razem	249	1 495
--------------------------------------	-----	-------

### 5 Pozostałe przychody operacyjne

	06'2007	06'2006
Opłaty zarządcze	63	174
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 25)	884	1 005
Przychody marketingowe	1 282	254
Pozostałe przychody operacyjne	1 222	467
	3 451	1 900

### 6 Przychody finansowe

	06'2007	06'2006
Przychody z tytułu odsetek bankowych	321	209
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	2 544
Umorzenie pożyczki przez jednostkę powiązaną (Nota 30)	-	3 396
	321	6 149

### 7 Koszty finansowe

	06'2007	06'2006
Koszty odsetek	(1 415)	(2 218)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	(497)	-
Pozostałe	(398)	(607)
	(2 310)	(2 825)

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 8 Podatek dochodowy

	2007	2006
Podatek za bieżący okres	(4 880)	(2 200)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(484)	(931)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(5 364)	(3 131)

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina
2007	29,6%	19%	24%	20%	20%
2006	29,6%	19%	24%	16%	20%

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

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina
2007	29,6%	19%	24%	20%	20%
2006	29,6%	19%	24%	16%	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 2007	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2006
Zysk przed opodatkowaniem	30 723	22 082
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	6 201	5 131
Wpływ różnic trwałych	196	498
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(148)	(1 840)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	-	(826)
Wpływ pozostałych różnic	(885)	168
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	5 364	3 131

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 20,8% (za okres zakończony 30.06.2006: 23%). Spadek t wynika ze zmiany rentowności jednostek zależnych Grupy w poszczególnych krajach.

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	30.06.2007	31.12.2006
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	6 292	350
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 277	8 986
	<u>9 569</u>	<u>9 336</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	40	40
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	469	720
	<u>509</u>	<u>760</u>

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

	Aktywo		Rezerwa	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	4 737	6 867	509	760
Należności	536	540	-	-
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	754	423	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	966	899	-	-
Pozostałe różnice	2 576	607	-	-
	<u>9 569</u>	<u>9 336</u>	<u>509</u>	<u>760</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	5 481	6 355	1 254	1 182
Należności	536	540	-	-
Rezerwy	754	423	-	-
Straty podatkowe	966	899	-	-
Pozostałe różnice	3 303	1 629	727	88
	<u>11 040</u>	<u>9 846</u>	<u>1 981</u>	<u>1 270</u>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 30 czerwca 2007 są następujące:

Polska	858
Czechy	2 857
Holandia	1 769
Węgry	7 703
Ukraina	1 973
	<u>15 160</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych	Straty podatkowe, na które utworzono aktywo z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2007	2 779	-	2 779
2008	3 377	-	3 377
2009	1 698	-	1 698
2010	1 419	-	1 419
2011	183	-	183
Bez limitu czasowego	5 704	966	4 738
	<u>15 160</u>	<u>966</u>	<u>14 194</u>

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa nie wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczącego wszystkich nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Z łącznej kwoty 15 160 tys. zł nierozliczonych strat podatkowych pozostających do rozliczenia, Grupa rozpoznała aktywo w kwocie 966 tys. zł. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywa z tytułu podatku odroczonego był m.in. brak możliwości wykorzystania strat w związku z planowaną restrukturyzacją Grupy oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2007 r. i 2006 r.:

2007	Budynki i nakłady na rozwój		Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne		Razem
	Grunty	restauracji			rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2007	946	247 874	135 451	940	9 435	20 883	415 529
Akwizycje (Nota 3)	-	1 932	-	-	3	-	1 935
Zwiększenia	-	1 918	7 465	-	681	33 180	43 244
Zmniejszenia	-	(7 382)	(4 814)	-	(378)	(2 944)	(15 518)
Przeniesienia	-	20 349	7 512	-	1 004	(28 865)	-
Różnice kursowe	(49)	(3 007)	(2 506)	(18)	(145)	(467)	(6 192)
Stan na 30/06/2007	897	261 684	143 108	922	10 600	21 787	438 998
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2007	-	126 525	85 688	518	4 314	-	217 045
Zwiększenia	-	11 026	7 432	82	594	-	19 134
Zmniejszenia	-	(4 134)	(3 693)	-	(187)	-	(8 014)
Różnice kursowe	-	(1 107)	(1 429)	(9)	(109)	-	(2 654)
Stan na 30/06/2007	-	132 310	87 998	591	4 612	-	225 511
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2007	-	5 541	14	-	33	1 191	6 779
Zwiększenia	-	217	8	-	10	-	235
Zmniejszenia	-	(1 361)	(19)	-	(31)	(1 009)	(2 420)
Różnice kursowe	-	(39)	(3)	-	(6)	(8)	(56)
Stan na 30/06/2007	-	4 358	-	-	6	174	4 538
<b>Wartość netto 1/1/2007</b>	<b>946</b>	<b>115 808</b>	<b>49 749</b>	<b>422</b>	<b>5 088</b>	<b>19 692</b>	<b>191 705</b>
<b>Wartość netto 30/06/2007</b>	<b>897</b>	<b>125 016</b>	<b>55 110</b>	<b>331</b>	<b>5 982</b>	<b>21 613</b>	<b>208 949</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

<b>2006</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 1/1/2006	1 912	228 478	119 480	688	5 388	6 354	362 300
Akwizycje	-	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 1/1/2006	-	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)

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

	Grunty	Budynki	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 30/06/2007	778	2 577	49	3 404
Umorzenie na 30/06/2007	-	805	49	854
Wartość netto 30/06/2007	778	1 772	-	2 550
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

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 2007 i 2006 roku:

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	4 581	652
Wartość netto zbytych rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(5 202)	(520)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(621)	132
Zysk ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (Nota 18)	139	2 081
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(482)	2 213

Zgodnie z umową kredytową z ABN Amro Bank N.V. („ABN Amro”) Grupa zobowiązała się do zabezpieczenia tego długu aktywami trwałymi należącemu do spółek American Restaurants Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o., Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytych jako zabezpieczenie kredytów bankowych wynosi 171 609 tys. zł (31 grudzień 2006 r.: 164 152 tys. zł).

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 18 183 tys. zł (poprzedni okres: 15 811 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 951 tys. zł (poprzedni okres: 826 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 10 Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2007 i 2006:

2007	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2007	-	9 465	16 315	9 058	34 838
Akwizycje (Nota 3)	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	1 063	2 910	3 973
Zmniejszenia	-	-	(285)	(223)	(508)
Różnice kursowe	-	-	(343)	(47)	(390)
Stan na 30/06/2007	-	9 465	16 750	11 698	37 913
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2007	-	4 238	11 410	6 260	21 908
Zwiększenia	-	1 552	782	830	3 164
Zmniejszenia	-	-	(223)	(167)	(390)
Różnice kursowe	-	-	(197)	(35)	(232)
Stan na 30/06/2007	-	5 790	11 772	6 888	24 450
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2007	-	-	101	-	101
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2007	-	-	101	-	101
<b>Wartość netto 1/1/2007</b>	-	<b>5 227</b>	<b>4 804</b>	<b>2 798</b>	<b>12 829</b>
<b>Wartość netto 30/06/2007</b>	-	<b>3 675</b>	<b>4 877</b>	<b>4 810</b>	<b>13 362</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2006	Znaki towarowe	Korzystne umowy towarowego najmu i licencji	Licencje na używanie 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	-	-	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>

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 2 933 tys. zł (poprzedni okres: 2 637 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 231 tys. zł (poprzedni okres: 178 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

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

### 11 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2007	6 miesięcy do 30 czerwca 2006
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu	23 516	4 765
Zwiększenia (Nota 3)	-	18 666
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	(294)	326
Stan na koniec okresu	<u>23 222</u>	<u>23 757</u>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>23 516</b>	<b>4 765</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>23 222</b>	<b>23 757</b>

Wartość firmy w kwocie 18 666 tys. zł (18 524 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 142 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 spółki Kentucky System Kft. Natomiast wartość firmy w kwocie 4 819 tys. zł (4 697 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 122 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005.

#### Testy na utratę wartości

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości wartości firmy w okresach rocznych. Wyniki testu za 2007 r. będą opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007. Patrz również Nota 31.

### 12 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r., zostały przedstawione poniżej:

	06'2007	12'2006
Przedpłacone czynsze	12 173	13 308
Depozyty na poczet czynszu	4 957	3 869
Pozostałe	697	549
	<u>17 827</u>	<u>17 726</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 13 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 795 tys. zł zarówno na dzień 30 czerwca 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2007 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów. W analogicznym okresie poprzedniego okresu wynosiły one 91 tys. zł.

Zapasy o wartości 6 732 tys. zł (7 416 tys. zł na dzień 30 czerwca 2006 r.) podlegają zastawowi rejestrowemu jako zabezpieczenie kredytu bankowego w ABN Amro Bank Polska (Nota 19).

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

	06'2007	12'2006
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	8 069	9 805
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (Nota 30)	41	93
Inne należności podatkowe	4 855	3 853
Pozostałe	1 072	1 379
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 625)	(3 670)
	<u>10 412</u>	<u>11 460</u>

#### 15 Pozostałe aktywa obrotowe

	06'2007	12'2006
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	1 279	2 420
Przedpłacone koszty najmu	3 825	1 926
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	370	293
Pozostałe	1 605	1 337
	<u>7 079</u>	<u>5 976</u>

#### 16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2007 i 31 grudnia 2006 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	06'2007	12'2006
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31 561	14 344
Środki pieniężne w kasie	7 507	10 897
	<u>39 068</u>	<u>25 241</u>

#### 17 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie zysku na sprzedaży rzeczowych składników majątku zaklasyfikowanych jako aktywo trwale przeznaczone do sprzedaży.

	06'2007	06'2006
Przychody z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	4 000	3 300
Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 861)	(1 219)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	139	2 081

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia należały do segmentu „Polska”

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (31 grudnia 2006 roku: 3 861 tys. zł).

## 18 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 2007 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 polskie.

## 19 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<b>Długoterminowe</b>	<u>06'2007</u>	<u>12'2006</u>
Kredyty bankowe	61 428	72 140
	<u>61 428</u>	<u>72 140</u>
<b>Krótkoterminowe</b>	<u>06'2007</u>	<u>12'2006</u>
Kredyty bankowe	6 466	918
	<u>6 466</u>	<u>918</u>



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Kredyty bankowe

		Efektywna stopa procentowa	06'2007	12'2006
W PLN	BPH-PBK	6,62 %	-	918
W CZK	ABN Amro	3,42 %	67 894	72 140
			<u>67 894</u>	<u>73 058</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 długu netto (stosunek długu 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 wartości firmy do sumy bilansowej). Na dzień 30 czerwca 2007 roku opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek bankowych zostały opisane w Nocie 9 i 13.

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	06'2007	12'2006
Do 1 roku	6 466	918
Od 1 do 2 lat	12 932	13 741
Od 2 do 5 lat	25 864	41 223
Powyżej 5 lat	22 632	17 176
	<u>67 894</u>	<u>73 058</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r.:

	06'2007	12'2006
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	10 000	10 202
- wygasające po upływie jednego roku	23 766	23 831
	<u>33 766</u>	<u>34 033</u>

#### 20 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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 1 145 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz w kwocie 913 tys. zł na 31 grudnia 2006 r. Rezerwa dotycząca świadczeń uzależniona od czasu pracy w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosła na dzień 30 czerwca 2007 5 tys. zł. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 40% w skali roku 2006.

#### 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 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał.

#### Program opcji pracowniczych 2

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

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w PLN	Okres ważności opcji
<u>Program 1</u>				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
<u>Program 2</u>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 500	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,50	10 lat
Suma	243 800			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007 r. oraz okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	2007			2006		
	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji <u>Program 2</u>	Liczba opcji <u>Program 1</u>	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 26,9	151 400	182 200	PLN 20,6	79 300	203 900
Wykorzystane w okresie	-	-	-	PLN 18,3	-	(9 140)
Umorzone w okresie	PLN 29,4	(17 510)	(6 600)	PLN 19,7	(2 900)	(12 560)
Przyznane w okresie	PLN 96,5	89 150	-	PLN 48,4	75 000	-
Stan na koniec okresu	PLN 42,3	223 040	175 600	PLN 26,9	151 400	182 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 22,2	47 170	166 380	PLN 20,0	15 760	146 660

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

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

	Nadane w okresie od 1/1/2007 do 30/06/2007 Plan 2	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 31/12/2006 Plan 2	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005 Plan 2	Nadane do końca 2004 Plan 1	Nadane do końca 2004 Plan 1
	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 27,2	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 96,5	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)*	31%	31%	40%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	9,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat	7,5 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2008 r.)	18,8%	18,8%	18,8%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	4,98%	4,98%	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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

porównywalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie (obliczona na podstawie średnioważonego pozostałego okresu ważności opcji), skorygowanej o wszelkie oczekiwane zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadań z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

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

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2007 oraz 30 czerwca 2006 roku zostały przedstawione poniżej:

	2007	2006
Wartość świadczeń pracowników	502	194
	502	194

#### *Składki emerytalne*

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2007 oraz 30 czerwca 2006 roku zostały przedstawione poniżej:

	2007	2006
Składki emerytalne	13 852	9 496

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

## 21 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 czerwca 2007	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2007
Umowy rodzące obciążenia	3 322	515	(947)	(661)	(44)	2 185
Rezerwa na koszty sądowe	2 243	-	(1 418)	(128)	-	697
	5 565	515	(2 365)	(789)	(44)	2 882

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

#### *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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom. Rezerwa została obliczona przy zastosowaniu 10,9% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10 % (z poziomu 10,9% do 12%) skutkowałoby zmniejszeniem rezerwy o 54 tys. zł.

#### Rezerwa na koszty sądowe

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

## 22 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część rozliczanych w czasie przychodów z tytułu usług reklamowych świadczonych jednemu z dostawców Grupy (jednostka niepowiązana). Część krótkoterminowa tych zobowiązań jest wykazana w Nocie 23. W poprzednich okresach Grupa otrzymała wynagrodzenie w kwocie 750 tys. USD z tytułu usług reklamowych, które są świadczone w ciągu pięciu lat począwszy od 1 stycznia 2006 r. Przychody przyszłych okresów z tego tytułu wyniosły na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. odpowiednio 1 267 tys. zł i 1 521 tys. zł.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. obejmują następujące pozycje:

	06'2007	12'2006
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	62 632	60 947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 515	43 119
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	9 883	7 428
Zobowiązania wobec pracowników	5 950	5 162
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 131	3 447
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	2 122	1 711
Otrzymane depozyty	31	80
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 30)	952	3 404
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	6 842	7 335
Premie dla pracowników	3 433	3 669
Usługi marketingowe	111	-
Niewykorzystane urlopy	1 470	1 362
Usługi profesjonalne	1 779	2 255
Pozostałe	49	49
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa (Nota 22)	1 442	800
Fundusz socjalny	468	481
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	3 343	2 481
	<u>75 679</u>	<u>75 448</u>

## AmRest Holdings N.V.

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

### 24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2007	2006
Płatne do 1 roku	70	68
Płatne od 1 roku do 5 lat	553	413
Płatne powyżej 5 roku	2 541	2 913
	<u>3 164</u>	<u>3 394</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2007	2006
Płatne w okresie do 1 roku	629	669
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 098	2 657
Płatne w okresie powyżej 5 lat	4 709	5 972
Razem minimalne opłaty leasingowe	8 436	9 298
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 272)	(5 904)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>3 164</u>	<u>3 394</u>

### 25 Leasing operacyjny

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

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

	2007	2006
Płatne w okresie do 1 roku	43 929	37 801
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	152 044	123 595
Płatne w okresie powyżej 5 lat	84 647	98 209
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>280 620</u>	<u>259 605</u>

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres sześciu miesięcy roku 2007 i 2006 przedstawiają się następująco:

	2007			2006		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	6 347	1 103	7 450	5 475	1 515	6 990
Węgry	1 758	127	1 885	-	-	-
Polska	11 006	4 784	15 790	10 536	3 631	14 167
	<u>19 111</u>	<u>6 014</u>	<u>25 125</u>	<u>16 011</u>	<u>5 146</u>	<u>21 157</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy pierwszych 6 miesięcy 2007 i 2006 roku są następujące:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Republika Czeska	40	42
Węgry	27	-
Polska	817	963
	<u>884</u>	<u>1 005</u>

### 26 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę są zabezpieczone różnymi formami zastawu i hipoteki na rzeczowych aktywach trwałych oraz zapasach. Wartość tych zabezpieczeń opisano w Nocie 9 i Nocie 13.

### 27 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2007 i 2006 został obliczony w następujący sposób:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 829	18 909
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	50 626	25 399
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	19 517	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	<u>13 570 143</u>	<u>13 525 399</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	1,84	1,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	1,83	1,40

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

### 28 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franczyzy, Grupa zobowiązana jest, do okresowego podnoszenia standardu, modyfikacji, renowacji oraz wymiany wszystkich lub części swoich restauracji lub ich instalacji, oznakowania lub jakiegokolwiek wyposażenia, systemów lub zapasów używanych w restauracjach, w celu dostosowania ich do bieżących standardów. Wymagany jest przy tym, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwa gruntowne remonty wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Przewidywane

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King i Starbucks oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w Nocie 1 (a) oraz Nocie 1 (f).

### 29 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2007	6 miesięcy do 30 czerwca 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2006
Stan na początek okresu	1 221	574	574
Nabycie udziałów	-	10	10
Udział w zyskach	482	346	637
Różnice kursowe	-	10	-
Stan na koniec roku	1 703	940	1 221

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 2007						
Worldwide Communication Services LLC	USA	145	79	-	(6)	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	31	107	-	(19)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	157	92	2 660	15	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	2 641	992	7 037	419	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	22	1	168	11	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	3 344	285	2 557	842	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	76	-	171	76	40,50
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	35,00



## AmRest Holdings N.V.

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

### 30 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
MPI Sp.z o.o.	30	26
ARC	-	11
American Retail Systems Sp.z o.o.	-	-
Jednostki stowarzyszone	11	56
	<u>41</u>	<u>93</u>

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
ARC	834	556
American Retail Systems Sp.z o.o.	116	161
Jednostki stowarzyszone	2	2 687
	<u>952</u>	<u>3 404</u>

#### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy do 30 czerwca 2007	6 miesięcy do 30 czerwca 2006
MPI Sp.z o.o.	8	11
American Retail Systems Sp.z o.o.	62	-
Jednostki stowarzyszone	21	15
	<u>91</u>	<u>26</u>

#### Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy do 30 czerwca 2007	6 miesięcy do 30 czerwca 2006
MPI Sp.z o.o.	154	138
ARC	1 032	1 592
American Retail Systems Sp. z o.o.	646	799
Jednostki stowarzyszone	3 839	11 364
	<u>5 671</u>	<u>13 893</u>

#### Znaczący inwestor i podmioty z nim powiązane

ARC

Zgodnie z opisem w notcie 1(a), na dzień 30 czerwca 2007 r. największym akcjonariuszem Grupy i znaczącym inwestorem jest spółka IRI z siedzibą w Stanach Zjednoczonych posiadająca 35,24 % akcji. IRI jest spółką kontrolowaną w 100% przez ARC, z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Christian R. Eisenbeiss, którzy wchodzili na dzień 30 czerwca 2007 r. 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.

Struktura własności spółki ARC na dzień 30 czerwca 2007 r. przedstawia się następująco:

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

Na rzecz Grupy 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 oraz innym kluczowym pracownikom Grupy. Podmioty zależne Grupy otrzymują comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków. Wartość opłat poniesionych przez Grupę oraz podmioty zależne z tego tytułu wynosiła 1 032 tys. zł oraz 1 592 tys. zł za okres kolejnych sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2007 i 30 czerwca 2006 roku.

Dodatkowo Grupa utworzyła rezerwę w pierwszym półroczu roku 2007 w wysokości 202 tys. zł na przewidywane koszty związane z usługami zarządzania świadczonymi przez ARC (31 grudnia 2006 r.: 1 611 tys. zł).

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. jedynie ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich przyszłych zobowiązań Spółki w związku z planem płatności dla pracowników regulowanych akcjami (Nota 20).

#### *ARS, MPI*

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 2007 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 10 500 tys. zł. Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki ARS w związku z zawarciem umowy najmu 4 restauracji na okres 10 lat rozpoczynający się w 2007 r.

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, 646 tys. zł oraz 799 tys. zł za 6 miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2007 r. oraz 30 czerwca 2006 r.

Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone firmie pana Henry'ego McGovern'a - MPI wyniosły odpowiednio, 154 tys. zł oraz 136 tys. zł w okresie sześciu kolejnych miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 r. i 30 czerwca 2006 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosły 116 tys. zł i 161 tys. PLN na 31 grudnia 2006 r.

## AmRest Holdings N.V.

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

### Jednostki stowarzyszone

#### Worldwide Communication Services LLS

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne (WCS) dostarczały Grupie usługi marketingowe do końca marca 2007. Związane jest to z rozpoczęciem na początku 2007 roku procesu budowania wewnętrznego Działu Marketingu. Opłaty za świadczone usługi marketingowe (głównie poprzez spółkę zależną od WCS – Synergy Marketing Partners Sp. z o.o., Synergy Marketing Partners s.r.o.) wyniosły w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2007 i 2006 roku odpowiednio 3 839 tys. zł i 11 363 tys. zł.

### Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem

#### Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenia zarządu AmRest Holdings N.V. wypłacone przez ARC oraz bezpośrednio przez Grupę kształtowały się następująco:

	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2007	6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2006
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone przez ARC	1 461	1 017
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone bezpośrednio przez Grupę	214	182
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Razem wynagrodzenie wypłacone dla zarządu	1 675	1 199
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-

ARC wypłaca również wynagrodzenie dla innych kluczowych pracowników Grupy (poza zarządem, później refakturowane na Grupę). Za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. wynagrodzenia te wyniosły łącznie 550 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku: 575 tys. zł).

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 20). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 22 tys. zł oraz 11 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2007 roku oraz 30 czerwca 2006 r.

	30 czerwca 2007	30 czerwca 2006
Liczba przyznanych opcji	131 000	107 000
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	102 800	74 734
Wartość godziwa opcji na moment nadania	729 920 PLN	678 253 PLN

Na dzień 30 czerwca 2007 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

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

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

### **31 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe**

#### *Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków*

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

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

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

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1n. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 11). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. Nie stwierdzono wystąpienia czynników, które uzasadniałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2007 r. Test pod kątem utraty wartości zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2007 r.

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

Patrz Nota 9.

#### *Szacowane stawki amortyzacji*

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 o około 1 780 tys. zł.

#### *Rezerwy*

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 21.

#### *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 8.

#### *Ważne osądy księgowe*

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – patrz Noty 24 i 25, oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – Nota 8.

### **32 Instrumenty finansowe**

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

#### Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 14 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 14 037 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2007 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	bieżące	przeterminowane w dniach			Razem	
		do 90	91 - 180	181 - 365		powyżej 365
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 508	457	98	399	3 575	<b>14 037</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(85)	(38)	(55)	(3 447)	<b>(3 625)</b>
	9 508	372	60	344	128	<b>10 412</b>

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 904 tys. zł ponieważ wierzy, że zostaną one w całości odzyskane.

#### Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 19). Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegotjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 105 tys. zł niższy/wyższy.

#### Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż waluta pomiaru operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych, rozpoznanych aktywów i pasywów. Ponadto, czynsze związane ze znaczną częścią umów najmu Grupy, są indeksowane w stosunku do kursu dolara amerykańskiego lub euro. Pomimo, iż Grupa, o ile to możliwe, stara się podpisywać umowy najmu w walucie lokalnej, wynajmujących jednak wiele podmiotów wynajmujących nadal wymaga, aby opłaty czynszowe były indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego.

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład. Jedynym istotnym wyjątkiem jest pożyczka pomiędzy AmRest Holdings N.V., a spółką zależną American Restaurants s.r.o. udzielona w koronie czeskiej. Na dzień 30 czerwca 2007 r. gdyby kurs korony czeskiej w stosunku do dolara amerykańskiego na ten dzień był o 10% wyższy/niższy, zysk za rok byłby o 787 tys. zł wyższy /niższy.

Grupa nie stosuje obecnie transakcji terminowych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym.

#### *Ryzyko związane z płynnością finansową*

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

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	06'2007			12'2006		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	6 466	2 207	8 673	918	2 796	3 714
Od 1 do 2 lat	12 932	2 235	15 167	13 741	2 491	15 314
Od 2 do 5 lat	25 864	3 674	29 538	41 223	4 425	45 648
Powyżej 5 lat	22 632	203	22 835	17 176	489	17 665
	67 894	8 319	76 213	73 058	10 201	82 341

#### *Ryzyko kapitałowe*

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości zaangażowanego kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączna wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia grupy na 30 czerwca 2007 r. i na 31 grudnia 2006 r. przedstawiają się następująco:

	06'2007	12'2006
Kredyty ogółem (nota 20)	67 894	73 058
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 16)	(39 068)	(25 241)
Zadłużenie netto	28 826	47 817
Kapitał własny ogółem	184 091	157 864
Kapitał zaangażowany	212 917	205 681
Wskaźnik zadłużenia	14 %	23%

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spadek wskaźnika zadłużenia na 30 czerwca 2007 r. wynika głównie ze zwiększonych wpływów z działalności operacyjnej spółki oraz niższych niż przewidywane wydatków inwestycyjnych.

#### 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.

### 33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- Po dniu bilansowym istotnym zmianom uległa struktura akcjonariuszy Spółki w porównaniu do tej opisanej w Nocie 1(a). Na dzień 27 września 2007 r. głównymi akcjonariuszami były głównie fundusze inwestycyjne oraz otwarty fundusz emerytalny, dotychczasowy główny udziałowiec (IRI LLC) oraz osoba fizyczna – Michael Tseytin, który wszedł w posiadanie akcji Spółki w wyniku transakcji nabycia jednostki w Rosji, opisanej w ostatnim punkcie tej noty.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM	1 685 913	12,49 %	1 685 913	12,49 %
BZ WBK AIB TFI	1 201 827	8,90 %	1 201 827	8,90 %
IRI LLC	1 199 420	8,88 %	1 199 420	8,88 %
ING Nationale – Niederlanden OFE	750 000	5,56 %	750 000	5,56 %
Michael Tseytin	720 016	5,33 %	720 016	5,33 %
CU OFE	678 075	5,02 %	678 075	5,02 %

- W dniu 10 września 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy American Restaurants Sp. z o.o. oraz Profood Invest GmbH dotycząca utworzenia nowej spółki, której zadaniem będzie otwieranie i operowanie restauracji na terenie Serbii).
- W dniu 14 sierpnia 2007 roku Grupa i Starbucks Coffee International, Inc. zawarły umowę tworzącą AmRest Coffee s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska. Grupa objęła 109.880 udziałów, które stanowią 82% kapitału i praw głosu w Zgromadzeniu Wspólników nowoutworzonej spółce. Starbucks Coffee International, Inc. objął 24.120 udziałów, co stanowi 18% kapitału zakładowego i praw głosu. Łączna wartość kapitału zakładowego nowej spółki wynosi 18 117 tys. zł. AmRest Coffee została utworzona w następstwie zawarcia umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. (Nota 1(a)).
- Wejście na rynek restauracyjny w Rosji

W dniu 15 maja 2007 roku AmRest Holdings N.V. utworzyła spółkę AmRest Acquisition Subsidiary, Inc, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 2 lipca 2007 r. AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. nabyła od niezależnej osoby fizycznej 100% udziałów w US Strategies, Inc., z siedzibą w New Jersey, USA, kontrolującej 91% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord - franczyzobiorcy marek Pizza Hut i Rostic-KFC w Rosji. W tym samym dniu, American Restaurants Sp. z o.o. nabyła pozostałe 9% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord od niezależnych osób fizycznych. W wyniku powyższych transakcji, Grupa uzyskała efektywnie 100% kontrolę na OOO Pizza Nord i jej 19 restauracjami Pizza Hut oraz 22 restauracjami Rostic-KFC, działającymi w Rosji (głównie St. Petersburg i Moskwa).

W dniu 2 lipca 2007 r. US Strategies, Inc. i AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. połączyły się, tworząc jeden podmiot prawny.

Powyższe transakcje były kolejnym krokiem Grupy na drodze do stania się dominującą siecią restauracyjną w Europie Środkowej i Wschodniej.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony ze względu na niedostateczną ilość czasu pomiędzy nabyciem (po dniu bilansowym) a zatwierdzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd.

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

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

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o szacunkowe wartości godziwe nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Wartość firmy odnosi się również do spodziewanego efektu synergii powstałego w wyniku nabycia. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych co restauracje w Polsce i Czechach.

Szacunkowe wartości godziwe przejętych aktywów i pasywów zostały określone na podstawie historycznych danych księgowych otrzymanych od OOO Pizza Nord, skorygowanych o niektóre różnice pomiędzy wartościami księgowymi a godziwymi. Wartości te ulegną zmianie po uzyskaniu dodatkowych, niezbędnych informacji na ich temat. Szczegółowa analiza przejętych aktywów i pasywów, jak również zobowiązań warunkowych zostanie przeprowadzona w trakcie drugiego półrocza 2007 roku. Proces ten może skutkować dalszymi zmianami w wartościach godziwych na dzień nabycia.



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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Oczekiwana cena nabycia została określona na podstawie wartości zysku przez odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA), która jest oczekiwana do osiągnięcia przez spółkę OOO Pizza Nord w okresie od 2 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku, pomnożonej przez 7 i pomniejszonej przez przejęte zobowiązania w łącznej kwocie 34 506 tys. zł. W umowie nabycia nie zostały określone ograniczenia dolne lub górne dotyczące przyszłej korekty ostatecznej ceny nabycia, dlatego też będzie ona istotnie zależna od wyników osiągniętych przez nabytą jednostkę w okresie do 30 czerwca 2008 r.

Cześć ceny nabycia została uregulowana poprzez wydanie 670 606 akcji Spółki. Na dzień nabycia (2 lipca 2007 roku), wartość godziwa wydanych akcji (99 987 tys. zł) została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji (149,1 zł) według notowań akcji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W celu pozyskania niezbędnej liczby akcji własnych, Spółka pożyczyła je akcje od swojego głównego akcjonariusza – IRI, a następnie wydała je sprzedającemu. W dniu 27 sierpnia 2007 roku Spółka wyemitowała 670 606 akcji, które zostaną zwrócone do IRI.

W celu pozyskania niezbędnych środków pieniężnych, Grupa podpisała aneks do bankowej umowy kredytowej. Zgodnie z tym aneksem łączny limit kredytowy został zwiększony do 210 000 tys. zł.