

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2010 r.**

Spis treści:

	<u>Strona</u>
Rachunek wyników	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wrocław, 21 marca 2011 r.

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

**Rachunek wyników wg MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	2010	2009
Koszty ogólnego zarządu		(654)	(1 081)
Pozostałe przychody operacyjne		2 158	-
Przychody finansowe	9	14 752	1 428
Koszty finansowe	9	(13 166)	(4 697)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 090	(4 350)
Podatek dochodowy	10	(248)	261
Zysk/(strata) netto		2 842	(4 089)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	14	0,17	(0,29)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	14	0,13	(0,29)

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2010 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	2010	2009
Zysk/(strata) netto	2 842	(4 089)
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	2 842	(4 089)

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
na dzień 31 grudnia 2010 r.**

<i>W tysiącach polskich złotych</i>	Noty	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa			
Investycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	393 260	365 429
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	375 661	30 285
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	380	-
Aktywa trwale razem		769 301	395 714
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	6 674	24 362
Pozostałe aktywa obrotowe		4	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	33 609	109 337
Aktywa obrotowe razem		40 287	133 716
Aktywa razem		809 588	529 430
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	7	623	427
Kapitał zapasowy	7	605 689	295 229
Zyski zatrzymane		53 555	50 713
Kapitał własny razem		659 867	346 369
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	149 161	182 675
Zobowiązania długoterminowe razem		149 161	182 675
Kredyty i pożyczki		-	161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		560	225
Zobowiązania krótkoterminowe razem		560	386
Zobowiązania razem		149 721	183 061
Pasywa razem		809 588	529 430

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 r.*W tysiącach polskich złotych*

	2010	2009
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 090	(4 350)
Korekty:		
Odsetki, netto	(1 241)	2 206
Niezrealizowane różnice kursowe	(510)	524
Zmiana stanu należności	17 688	(24 356)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	13	895
Zmiana stanu zobowiązań	335	(2 586)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(628)	(133)
Inne	-	274
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 747	(27 526)
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	-	27 562
Wpływ z tytułu spłaty pożyczek i odsetek od pożyczek	11 627	-
Wpływ z tytułu udzielonych pożyczek	(350 000)	-
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(24 391)	(32)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(362 764)	27 530
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	39 695	109 285
Wpływ z tytułu dłużnych papierów wartościowych	(65 000)	-
Wpływ z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych	(21 498)	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	306 503	-
Wpływy z tytułu wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	713	-
Wpływ ze sprzedaży akcji	-	48
Otrzymane odsetki od lokat	7 242	-
Otrzymane odsetki (cash pooling)	634	-
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	268 289	109 333
Przeływy pieniężne netto razem	(75 728)	109 337
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(75 728)	109 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	109 337	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 609	109 337

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2009	427	292 269	54 802	347 498
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	(4 089)	(4 089)
Calkowite dochody razem	-	-	(4 089)	(4 089)
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 816	-	2 816
Rozpoznanie akcji własnych	-	144	-	144
Transakcje z właścicielami razem	-	2 960	-	2 960
Na dzień 31 grudnia 2009	427	295 229	50 713	346 369
Na dzień 1 stycznia 2010	427	295 229	50 713	346 369
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	2 842	2 842
Calkowite dochody razem	-	-	2 842	2 842
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 440	-	3 440
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość zrealizowanych opcji	-	713	-	713
Emisja akcji	196	306 307	-	306 503
Transakcje z właścicielami razem	196	310 460	-	310 656
Na dzień 31 grudnia 2010	623	605 689	53 555	659 867

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

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest działalność holdingowa, obejmująca nadzór właścicielski nad następującymi jednostkami zależnymi („Grupa”):

- o AmRest Sp. z o.o. (Polska), podmiotu tworzącego międzynarodową grupę kapitałową obejmującą, poza jednostkami zlokalizowanymi w Polsce, również OOO AmRest (Rosja) oraz AmRest, LLC (USA),
- o AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest BK s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA).

Podstawowym obszarem działalności jednostek, w których Spółka posiada udziały, jest prowadzenie poprzez restauracje w Polsce, Republice Czeskiej, USA, Bułgarii, Rosji, Serbii oraz na Węgrzech:

- o na podstawie umów franszyzy restauracji: „KFC”, „Pizza Hut”, „Burger King”, „Applebee’s” oraz „Starbucks”,
- o jako właściciel marki: „Rodeo Drive”.

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

Przed 27 kwietnia 2005 r. współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki. IRI była spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbyła część posiadanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2010, największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 24,96 % akcji oraz głosów w Spółce.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 21 marca 2011 r.

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

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2010 r.

Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

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

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

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” - zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.
- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” - zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Spółka zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena” - MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowe ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka zastosuje MSSF 9 nie wcześniej niż od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe
- Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” - zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji

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

między danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazaniem składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 nie wcześniej niż od 1 lipca 2011 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12 - zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej. Spółka zastosuje zmiany do MSR 12 nie wcześniej niż od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1 - zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 nie wcześniej niż od 1 lipca 2011 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe
- Poprawki do MSSF 2010 - Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

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

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania” - zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Spółka zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” - interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Spółka zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Spółka przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych” - zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji, jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Spółka stosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółka.
- MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Spółka stosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji, jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej

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

stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się, jako instrument zabezpieczający. Spółka stosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Poprawki do MSSF 2009 - Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Poprawki nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie,

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

sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

Spółka sporządza również skonsolidowane finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów dostępnych do sprzedaży oraz aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wyceniane w wartości godziwej. 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.

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

(d) Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych Spółka wycenia wg kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Z wyłączeniem udziałów w jednostkach zależnych, Spółka 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. Spółka nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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 skorygowanej ceny nabycia. Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według skorygowanej ceny nabycia obliczana jest jako kwota należna w dniu zapadalności pomniejszana o wszelkie niezamortyzowane pierwotnie wartości dyskonta lub premii. Spółka nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa utrzymywane do terminu wymagalności.

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 (e) 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 Spółka 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 Spółka 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 metodą efektywnej stopy procentowej.

(e) 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 skorygowanej cenie nabycia, pomniejszonym o odpisy aktualizujące.

(f) 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.

(g) Kapitał własny

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

Na kapitał zapasowy są odnoszone:

- nadwyżki wpływów z tytułu emisji akcji a wartością nominalną wyemitowanych akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji,
- koszty realizacji programu opcji pracowniczych.

(h) Zobowiązania finansowe - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji

Początkowo kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji są wykazywane w księgach według kosztu, który jest odpowiednikiem wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, zobowiązania te są ujmowane w księgach wg skorygowanej ceny nabycia, przy czym jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą tego kosztu a wartością danego instrumentu finansowego w terminie wymagalności rozpoznawana jest

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

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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zero kuponowych zalicza się do długoterminowych zobowiązań finansowych, jeśli termin ich spłaty zapada co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(i) Świadczenia na rzecz pracowników jednostek zależnych

Świadczenia oparte na akcjach

Spółka, nie posiadając własnych pracowników, prowadzi na rzecz kluczowych pracowników z grupy AmRest (patrz Nota 6) dwa programy wynagrodzeń oparte na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa wartość inwestycji w jednostkach zależnych. Łączną kwotą, o jaką należy powiększyć wartość inwestycji w jednostki zależne ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Spółka ujmuje również w wartości inwestycji, 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.

Spółki zależne, których pracownicy zostali objęci programem opcyjnym i przedstawili opcje do wykonania, zobowiązane są do wypłaty na rzecz Spółki wynagrodzenia w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością objętych przez Pracowników akcji danej emisji wycenionych według kursu rynkowego a ceną nadania opcji.

(j) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

(k) Waluta prezentacji oraz zasady wyceny

Sprawozdanie zostało zaprezentowane w polskich złotych. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień – w przypadku pozostałych transakcji, Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenione zostały z zastosowaniem średniego kursu NBP.

(l) Podatek dochodowy

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

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek

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

(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.. 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.

2 Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2010 r. i 2009 r.

	31.12.2010		31.12.2009	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska)*	100%	212 735	100%	209 295
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100%	12 467	100%	9 148
AmRest BK s.r.o. (Republika Czeska)	100%	21 104	100%	32
AmRest Acquisition Subsidiary (USA)**	100%	146 954	100%	146 954
Razem	-	393 260	-	365 429

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu w 2010 r. wyniosły 3 440 tys. zł.

** W dniu 15 maja 2007 roku AmRest Holdings SE utworzyła spółkę AmRest Acquisition Subsidiary, Inc, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. W dniu 2 lipca 2007 r. AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. nabyła od Michaela Tseytina 100% udziałów w US Strategies, Inc., z siedzibą w New Jersey, USA, kontrolującej 91% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord (obecna nazwa OOO AmRest) - franczyzobiorcy marek Pizza Hut i RostiksKFC w Rosji. W tym samym dniu, AmRest Sp. z o.o. (w 100% podmiot zależny od AmRest Holdings SE) nabyła pozostałe 9% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord od niezależnych osób fizycznych. W wyniku powyższych transakcji, Grupa uzyskała efektywnie 100% kontrolę na OOO Pizza Nord i jej 19 restauracjami Pizza Hut oraz 22 restauracjami RostiksKFC, działającymi w Rosji (głównie St. Petersburg i Moskwa). W rezultacie Grupa objęła odpowiednio 75% i 20% udziału rynkowy w restauracjach Pizza Hut i KFC w Rosji. Na rynku rosyjskim działa kilku franczyzobiorców KFC i Pizza Hut, którzy nie mają wyłączności na prowadzenie działalności na tym terenie.

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

W dniu 23 czerwca 2008 r. Michael Tseytin został członkiem Rady Nadzorczej (jednostka powiązana), pełnił tę funkcję do 8 maja 2009 r.

AmRest Holdings SE

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

Zgodnie z umową nabycia 100% udziałów w US Strategies, Inc ostateczna cena nabycia była uzależniona od EBITDA osiągnięte przez OOO AmRest – jednostkę zależną od US Strategies, Inc w ciągu roku od dnia nabycia.

Transakcję zakupu rozliczono umową z dnia 21 sierpnia 2010 r. pomiędzy AmRest Holdings SE a Michaeliem Tseytsinem. Ostatecznie rozliczono cenę nabycia udziałów. Zgodnie z umową M. Tseytin spłacił zobowiązanie wobec AmRest Holdings SE w wysokości 9 000 TUSD.

Wartość udziałów w AmRest s.r.o. została podwyższona o kwotę 3 319 tys. zł w dniu 15 listopada 2010 r.

Wartość udziałów w AmRest BK s.r.o. została podwyższona o kwotę 21 072 tys. zł w dniu 17 maja 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych.

3 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Pożyczkobiorca – AmRest s.r.o.
Kwota pożyczki – 25 431 tys. zł
Oprocentowanie – WIBOR 3M + 4,0%

Efektywna stopa procentowa na dzień 31 grudnia 2010 r. - 7,85 %

W dniu 11 marca 2010 r. zostało podpisane porozumienie, na mocy którego pożyczka została przewalutowana z Koron Czeskich na polskie złote przy zastosowaniu średniego kursu wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 marca 2010 w stosunku 1 CZK = 0,1520 PLN. Kwota zobowiązania została przewalutowana w dniu 1 marca 2010 r. W wyniku przewalutowania kwota zobowiązania wynikająca z kwoty głównej pożyczek, którą pożyczkobiorca jest zobowiązany spłacić pożyczkodawcy wyniosła 25 431 tys. zł.

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.
Kwota pożyczki - 350 000 tys. zł
Oprocentowanie - 3M WIBOR + 3,5 %

Efektywna stopa procentowa na dzień 31 grudnia 2010 r. - 7,33 %

Umowa pożyczki została podpisana 18 października 2010 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 30 września 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.

Stan na 1 stycznia 2010 r.	30 285
Odsetki – skapitalizowane w wartości pożyczki (przychody finansowe)	6 495
Udzielnie pożyczki	350 000
Spłata pożyczki i odsetek od pożyczki	(11 627)
Różnice kursowe z wyceny (przychody finansowe)	508
Stan na 31 grudnia 2010 r.	375 661

Pożyczki nie są zabezpieczone. Wartość godziwa pożyczki nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej.

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)****4 Zobowiązania****Zobowiązania wobec jednostek zależnych**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała zobowiązanie finansowe wobec jednostki zależnej (AmRest Sp. z o.o.) w postaci wyemitowanych obligacji zero kuponowych o następującej charakterystyce:

Data emisji obligacji:	3 czerwca 2007
Liczba wyemitowanych obligacji:	100
Wartość nominalna 1 obligacji:	839 107 zł
Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji:	83 910 700 zł
Wartość emisyjna 1 obligacji:	650 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	65 000 000 zł
Termin wykupu obligacji:	w piątą rocznicę emisji
Oprocentowanie efektywne:	5,03%

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości zobowiązania finansowego z tytułu wyemitowanych obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.

Stan na 1 stycznia 2010 r.	73 528
Odsetki – dyskonto	2 252
Splata	75 780
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania nabycia 100% udziałów w US Strategies, Inc – nabycia, dokonanego 2 lipca 2007 r. w ramach transakcji trójstronnej przez jednostkę zależną - AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. W dniu nabycia, oba podmioty - US Strategies, Inc. i AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. połączyły się, tworząc jeden podmiot prawny – AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. Łączna zapłacona kwota nabycia stanowi wartość historyczną udziałów w jednostce zależnej - AmRest Acquisition Subsidiary, Inc.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

W dniu 30 grudnia 2009 r. oraz 24 lutego 2010 r. Spółka wyemitowała obligacje na kwotę 110 000 000,00 zł oraz 40 000 000,00 zł o następującej charakterystyce:

Data emisji obligacji:	30 grudzień 2009 r.
Liczba wyemitowanych obligacji:	11 000
Wartość emisyjna jednej obligacji:	10 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	110 000 000 zł
Data wykupu:	30 grudzień 2014 r.
Stopa procentowa:	zmienna
Stopa bazowa:	WIBOR 6M

Data emisji obligacji:	24 luty 2010 r.
Liczba wyemitowanych obligacji:	4 000
Wartość emisyjna jednej obligacji:	10 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	40 000 000 zł
Data wykupu:	30 grudzień 2014 r.
Stopa procentowa:	zmienna
Stopa bazowa:	WIBOR 6M

AmRest Holdings SE

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

Stan zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji na 31 grudnia 2010 r. – 149 161 tys. zł.
Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Stan na 1 stycznia 2010 r.	109 308
Koszty emisji obligacji	(251)
Odsetki – dyskonto	104
Wpływ – emisja obligacji	40 000
Stan na 31 grudnia 2010 r.	149 161

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności	31.12.2010	31.12.2009
Należność od jednostki zależnej – cash pooling	2 182	21 610
Należność od jednostki zależnej – AmRest Sp. z o.o.	3 568	2 184
Należność od jednostki zależnej – AmRest s.r.o.	697	456
Należność od jednostki zależnej – SCM sp. z o.o.	74	-
Należność od jednostki zależnej – AmRest EOOD	3	-
Należność z tytułu podatków	135	96
Pozostałe należności	15	16
Ogółem należności na koniec danego dnia	6 674	24 362

6 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. W 2009 roku Grupa, w której Spółka jest jednostką dominującą, dodała do pakietu świadczeń uzależnionych od stażu pracy, nagrodę jubileuszową za 15 lat pracy, która stanowi równowartość 100 akcji AmRest Holdings SE.

Program opcji pracowniczych I

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

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

Program opcji pracowniczych 2

W kwietniu 2005 r., Spółka 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, Spółka, 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.

W styczniu 2010 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjął uchwałę potwierdzającą i usystematyzowującą całkowitą liczbę akcji, co do których wydawane mogą być opcje w ilości która nie może przekroczyć 3% wszystkich akcji znajdujących się w obrocie.

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
Program 1				
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			
Program 2				
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	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	21 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,60	10 lat
5 października 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,00	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,00	10 lat
Suma	594 445			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji	2010		Średnioważona cena wykonania opcji	2009	
		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 53,27	384 860	130 900	PLN 70,78	298 800	131 200
Wykorzystane w okresie	PLN 22,10	(21 480)	(120 600)	PLN 34,46	(1 400)	-
Umorzone w okresie	PLN 68,13	(46 495)	-	PLN 47,13	(17 910)	-
Przyznane w okresie	PLN 70,00	119 375	-	PLN 48,32	105 370	-
Stan na koniec okresu	PLN 66,11	436 260	10 300	PLN 53,27	384 860	131 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 63,03	175 224	10 300	PLN 39,99	131 550	131 200

AmRest Holdings SE

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

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

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

	Nadane w okresie od 1/1/2010 do 31/12/2010	Nadane w okresie od 1/1/2009 do 31/12/2009	Nadane w okresie od 1/1/2008 do 31/12/2008	Nadane w okresie od 1/1/2007 do 31/12/2007	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 31/12/2006	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005	Nadane do końca 2004	
	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 1	Plan 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 42,61	PLN 27,38	PLN 29,81	PLN 36,09	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8	PLN 6,6
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 70,00	PLN 48,32	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 70,00	PLN 48,32	PLN 83,8	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)*	40%	41%	37%	33%	31%	40%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	10 lat	7,6 lat	8,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat	7,5 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	-	-	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	5,51%	5,8%	5,8%	5,5%	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 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 dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość świadczeń pracowników	3 440	2 816
	3 440	2 816

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

AmRest Holdings SE

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

7 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Jak opisano w Nocie 1a, 27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holdings S.E. zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na spotkaniu udziałowców Spółki („WZA”).

W dniu 10.06.2010, nastąpiła Finalizacji Umowy subskrypcji akcji z WP Holdings VII B.V.. Finalizacja nastąpiła, w wyniku zarejestrowania przez sąd rejestrowy we Wrocławiu, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę EUR 47 262,63.

Na dzień 31 grudnia 2010 spółka posiada 18 934 099 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 5 852 257 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 euro cent (0,01 euro).

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.	4 726 263	24,96%	4 726 263	24,96%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 633 013	19,19%	3 633 013	19,19%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.*	3 208 613	16,95%	3 208 613	16,95%
Aviva Otwarty Fundusz	1 407 069	7,43%	1 407 069	7,43%
Henry McGovern**	1 360 110	7,18%	1 360 110	7,18%

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

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	617 980	311 673
Opcje pracownicze (Nota 6)	12 593	8 440
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Udziały własne	144	144
Razem kapitały zapasowe	605 689	295 229

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

8 Środki pieniężne

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 608	109 335
Środki pieniężne w kasie	1	2
	<u>33 609</u>	<u>109 337</u>

9 Przychody i koszty finansowe

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	14 409	1 428
Pozostałe różnice kursowe, netto	343	-
Przychody finansowe, razem	<u>14 752</u>	<u>1 428</u>
Koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	12 970	3 634
Koszty z tytułu różnic kursowych	-	524
Pozostałe koszty finansowe	196	529
Koszty finansowe, razem	<u>13 166</u>	<u>4 697</u>

10 Podatek dochodowy

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	-
Podatek dochodowy za poprzedni okres	628	(241)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(380)	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>248</u>	<u>(241)</u>

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	660	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	694	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	<u>1 354</u>	<u>-</u>
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

AmRest Holdings SE

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

przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	974	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	974	-

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

	31.12.2010	31.12.2009
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	(974)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	-
Straty podatkowe	1 320	-
Aktywo netto z tytułu podatku odroczonego	380	-

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2010 roku:

	31.12.2010
Strata podatkowa za 2009 rok	1 397
Strata podatkowa za 2010 rok	5 548
Straty podatkowe, od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego	6 945

11 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005

AmRest Holdings SE

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

AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007
OOO KFC Nord*	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100,00%	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest D.O.O.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	Kwiecień 2005

*w dniu 11 stycznia 2011 roku Grupa zakończyła likwidację spółki OOO KFC Nord

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

W dniu 5 kwietnia 2010 roku Grupa OOO Sisteme Bistrego Pitania i nastąpiło jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 1 grudnia 2010 roku nastąpiło połączenie spółki AmRest BK s.r.o. ze spółką Pizza Hut s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki.

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90%	marzec 2007

AmRest Holdings SE

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

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Należności od jednostek powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
AmRest Sp. z o.o.	5 750	23 794
AmRest s.r.o.	697	456
SCM Sp. z o.o.	74	-
AmRest EOOD	3	-
	6 524	24 250

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	31.12.2010	31.12.2009
AmRest s.r.o.	25 661	30 285
AmRest sp. z o.o.	350 000	-
	375 661	30 285

Zobowiązania z tytułu obligacji od jednostek powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
AmRest Sp. z o.o.	-	73 527
	-	73 527

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
AmRest Sp. z o.o.	219	147
	219	147

Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych	2010	2009
AmRest Sp. z o.o.	1 446	2 185
AmRest s,r.o.	706	466
SCM Sp. z o.o.	75	-
AmRest LLC	17	-
OOO AmRest	8	-
AmRest KFT	5	-
AmRest EOOD	3	-
AmRest Coffee s.r.o.	2	-
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	-
	2 263	2 640

Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane	2010	2009
AmRest Sp. z o.o.	6	129
	6	129

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

	2010	2009
Przychody finansowe od jednostek powiązanych		
AmRest Sp. z o.o.	1 364	1 249
AmRest s.r.o.	5 765	101
	2 263	2 640
Koszty finansowe - jednostki powiązane	2010	2009
AmRest Sp. z o.o.	2 289	1 905
	2 289	1 905

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	2010	2009
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez jednostki zależne spółki	3 682	2 799
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	3 682	2 799

Kluczowi pracownicy Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 6). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 724 tys. zł oraz 228 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 r.

		2010	2009
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	148 050	44 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	86 820	10 750
Wartość godziwa opcji na moment nadania	PLN	3 873 971	884 759

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

12 Zobowiązania warunkowe

Spółka, wraz z jednostkami od siebie zależnymi: AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. jest stroną umowy kredytowej zawartej w dniu 12 października 2010 r. Łączny limit kredytowy dla wszystkich trzech podmiotów wynosi 440 milionów PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wykorzystanie kredytu przez wynosiło 50 milionów USD, 26 570 tyś. PLN (AmRest Sp. z o.o.) i 379 403 tyś. CZK (AmRest s.r.o.).

Ze względu na dobrą sytuację finansową spółek zależnych, nie istnieje ryzyko konieczności pokrycia kredytów zaciągniętych przez te jednostki ze środków finansowych Spółki.

Kredyty nie uwzględniają zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Spółki oraz jednostek zależnych. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AmRest LLC – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 11 października 2015 r.

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

13 Instrumenty finansowe

Spółka jest narażona na szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych) oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Spółkę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki.

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2010 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 375 661 tys. zł i obejmowało należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3). Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe związane głównie z wyceną należności i zobowiązań w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających mając na uwadze brak wpływu różnic kursowych na bieżące przepływy pieniężne.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (poza działalnością holdingową), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań.

W celu sfinansowania inwestycji w jednostki zależne (utworzenie AmRest Acquisition Subsidiary i zakup 100% USSI, Nota 2) spółka wyemitowała obligacje (nota 4). Zgodnie z charakterystyką zawartą w nocie 4, są to obligacje zero kuponowe, o terminie wymagalności w 2012 r. Obligacje zostały spłacone w 2010 roku przed terminem ich wymagalności.

W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy spółka wyemitowała obligacje (nota 4) na kwotę 150 mln zł. Charakterystykę obligacji zawarto w nocie 4.

Ryzyko kapitałowe

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także finansowanie inwestycji w jednostkach zależnych.

Spółka 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. Łączną wartość kapitału zaangażowanego oblicza się jako kapitał własny w bilansie plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	149 721	183 061
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 609	109 337
Zadłużenie netto	116 112	73 724
Kapitał własny ogółem	659 867	346 369

AmRest Holdings SE

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

Kapitał zaangażowany	775 979	420 093
Wskaźnik zadłużenia	15%	17%

Wahania na światowych rynkach finansowych

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnych wahań na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

14 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2010 r. i 2009 r. został obliczony w następujący sposób:

	2010	2009
Zysk/(strata) netto	2 842	(4 089)
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	16 837 476	14 186 356
Wpływ z tytułu emisji akcji	2 096 623	-
Wpływ opcji na emisję akcji	2 271 626	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	2 818	13 970
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	-	1 818
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 roku	(19 950)	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 188 593	14 202 144
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	0,17	(0,29)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	0,13	(0,29)

15 Zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 10 lutego 2011 r. zarząd AmRest Holdings SE (kupujący) podpisał Umowę Sprzedaży Zakupu i Objęcia Udziałów ("SPA") z Corpfin Capital Fund III, F.C.R., Corpfin Capital S.A., S.C.R., Corpfin Capital Fund III, SBP, F.C.R., Delta Spain S.A.R.L., SICAR ("Akcjonariusze Corpfin") oraz Panią María Elena Pato-Castel Tadeo, Panem David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. and Ebitda Consulting S.L. ("Menedżerowie"). Akcjonariusze Corpfin oraz Menedżerowie są dalej zwani jako "Sprzedający". AmRest nabędzie 76,3% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. a pozostała część udziałów (23,7%) zostanie objęta przez Menedżerów.

Sprzedający są w posiadaniu 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. ("Restauravia" lub "Spółka"), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hiszpanii. Restauravia posiada 100% udziałów w Restauravia Food S.L.U. (zwanej dalej jako "KFC Branch") hiszpańskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Pastificio Service S.L.U. (zwanej dalej "Pastificio Branch") hiszpańskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Restauravia operują łącznie 130 restauracjami w Hiszpanii: 30 restauracji KFC oraz 89 La Tagliatella (w tym 73 restauracji operowanych przez franczyzobiorców), 6 restauracji Il Pastificio i 5 restauracji Trastevere (dalej zwanych łącznie restauracjami „Tagliatella”). Restauravia jest właścicielem marek restauracji Tagliatella. Spółka w 2010 roku osiągnęła sprzedaż w wysokości około EUR 100 milionów i znormalizowana EBITDA wartości 23.9 milionów EUR.

AmRest Holdings SE

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

Obie strony uzgodniły, że transakcja zostanie sfinalizowana do dnia 29 kwietnia 2011 roku. Wartość Enterprise Value spółki Restauravia wynosi EUR 198 milionów. Transakcja będzie sfinansowana inwestycją kapitałową AmRest w kwocie około EUR 90 milionów, objęciem udziałów wartych EUR 28 milionów przez Menedżerów oraz zewnętrznym długiem bankowym.

Szacowany dług netto Spółki na dzień Finalizacji Umowy wynosi 32 miliony EUR. W ciągu 30 dni od daty Finalizacji Umowy niezależny audytor opublikuje raport dotyczący wartości długu netto Spółki na dzień Finalizacji Umowy. W razie rozbieżności cena transakcji zostanie odpowiednio skorygowana.

AmRest posiada opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych. AmRest ma prawo wykonania Opcji Call po 3 i do 6 lat od dnia Finalizacji Umowy w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze mniejszościowi posiadają opcję sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put może być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia Finalizacji Umowy. Cena wykonania obu ww. opcji będzie równa 8,2-krotności EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

- Z efektywną datą 28 lutego 2011 roku Wojciech Mroczyński zrezygnował z funkcji członka zarządu AmRest Holdings SE z powodów osobistych. Powodem rezygnacji jest urlop („sabbatical”), na którym Wojciech Mroczyński będzie przebywał przez kolejne 12 miesięcy.
- Dnia 28 lutego 2011 roku akcjonariusz WP Holdings VII B.V. dokonał zapisu w ramach Dodatkowej Subskrypcji Akcji na 1 048 000 akcji po cenie emisyjnej PLN 75 za jedną akcję.
- Dnia 15 marca 2011 roku Zarząd AmRest Holdings S.E. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego AmRest w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze prywatnej emisji akcji serii 7 skierowanej do spółki WP Holdings VII B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Kapitał zakładowy AmRest podniesiony zostanie z kwoty 189 340,99 EUR o kwotę 10 480,00 EUR do kwoty 199 820,99 EUR, w drodze emisji 1 048 000 akcji zwykłych na okaziciela serii 7 o wartości nominalnej 0,01 EUR każda akcja, po cenie emisyjnej 75 PLN. Wyżej wymienione zmiany w kapitale zakładowym AmRest wynikają z dokonania zapisu na akcje w ramach Dodatkowej Subskrypcji Akcji przez WP Holdings VII B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia w dniu 28 lutego 2011 roku.