

**AmRest Holdings SE**

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za kwartał kończący się  
30 września 2008 r.**

**Spis treści:**

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

**Skonsolidowany rachunek wyników  
za kwartał kończący się 30 września**

	za 9 miesiące kończących się 30 września 2008	za 3 miesiące kończące się 30 września 2008	za 9 miesiące kończących się 30 września 2007	za 3 miesiące kończące się 30 września 2007
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody z działalności restauracji	940 358	432 776	601 729	237 069
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(308 232)	(137 146)	(199 287)	(77 963)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(37 865)	(13 874)	(24 830)	(9 168)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(42 343)	(15 842)	(34 617)	(13 501)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(205 859)	(105 179)	(116 451)	(45 727)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(56 787)	(26 798)	(35 450)	(13 987)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(174 401)	(85 847)	(103 761)	(42 134)
Koszty działalności restauracji razem	(825 487)	(384 686)	(514 396)	(202 480)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	114 871	48 090	87 333	34 589
Koszty ogólnego zarządu	(58 861)	(23 272)	(35 528)	(13 476)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(2 765)	(1 201)	(2 006)	(824)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	6 649	2 396	4 898	1 447
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 050	1 821	(192)	290
Aktualizacja wartości aktywów	(816)	(12)	(249)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	60 128	27 822	54 256	22 026
Przychody finansowe	8 612	3 056	689	368
Koszty finansowe	(13 861)	(7 557)	(4 861)	(2 551)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	649	158	706	224
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	55 528	23 479	50 790	20 067
Podatek dochodowy	(15 539)	(6 295)	(9 702)	(4 338)
<b>Zysk netto</b>	39 989	17 184	41 088	15 729
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	(1 257)	(268)	509	(21)
Udziałowców jednostki dominującej	41 246	17 452	40 579	15 750
<b>Zysk netto</b>	39 989	17 184	41 088	15 729
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych</b>	2,91	1,23	2,96	1,11
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych</b>	2,89	1,22	2,94	1,11

**Skonsolidowany bilans  
na dzień 30 września 2008 oraz 31 grudnia 2007**

w tysiącach złotych

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowy majątek trwały, netto	428 149	272 663
Wartości niematerialne i prawne	50 049	13 955
Wartość firmy	233 955	142 475
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	59 977	2 353
Pozostałe aktywa długoterminowe	50 250	47 952
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 343	12 279
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>830 723</b>	<b>491 677</b>
Zapasy	15 306	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 645	34 489
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 841	403
Pozostałe aktywa obrotowe	11 727	11 621
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 190	46 873
Pochodne instrumenty finansowe	1 615	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 961	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>126 285</b>	<b>104 980</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>957 008</b>	<b>596 657</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	545	544
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	322 776	320 532
Straty z lat ubiegłych	(10 353)	(58 917)
Zysk netto	41 246	48 564
Różnice kursowe z przeliczenia	(25 658)	(21 576)
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej</b>	<b>328 556</b>	<b>289 147</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>5 974</b>	<b>4 316</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>334 530</b>	<b>293 463</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	185 726	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 091	4 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 198	1 221
Rezerwy	5 689	5 887
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	9 096	10 124
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 946	2 337
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>221 746</b>	<b>147 875</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	238 601	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	91	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	159 872	111 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 168	3 798
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>400 732</b>	<b>155 319</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>622 478</b>	<b>303 194</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>957 008</b>	<b>596 657</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za 9 miesięcy kończących się 30 września**

w tysiącach złotych

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	55 528	50 790
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(649)	(705)
Amortyzacja WN i P	3 735	5 030
Amortyzacja środków trwałych	41 373	31 593
Koszt odsetek, netto	11 320	3 727
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(6 554)	(13)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 050)	192
Aktualizacja wartości aktywów	797	235
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	1 308	860
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	6 306	1 218
Zmiana stanu zapasów	353	431
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 213	(2 278)
Zmiana stanu zobowiązań	16 458	3 986
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(30)	(3 951)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(13 422)	(10 167)
Zapłacone odsetki	(11 320)	(3 727)
Pozostałe	1 536	(1 892)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u>106 902</u>	<u>75 329</u>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(186 612)	(72 211)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	6 798	10 930
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymanych do terminu wymagalności	-	9 984
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(104 077)	(63 370)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(5 880)	(5 071)
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	(59 197)	-
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<u>(348 968)</u>	<u>(119 738)</u>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływ z tyt. emisji akcji	534	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	276 913	77 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(21 595)	(918)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(1 420)	(1 804)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<u>254 432</u>	<u>74 278</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	12 366	29 869
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	46 873	25 241
<b>Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych</b>	951	(210)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<u><u>60 190</u></u>	<u><u>54 900</u></u>

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  
za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2008**

w tysiącach złotych

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe			Razem
<b>stan na 01.01.2007</b>	<b>519</b>	210 302	2 644	6 191	<b>219 137</b>	<b>(56 931)</b>	<b>(4 940)</b>	<b>157 785</b>	<b>79</b>	<b>157 864</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	860	-	<b>860</b>	-	-	<b>860</b>	-	<b>860</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(587)	(587)	-	(587)
Emisja akcji	<b>25</b>	99 962	-	-	<b>99 962</b>	-	-	<b>99 987</b>	-	<b>99 987</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	<b>40 579</b>	-	<b>40 579</b>	<b>3 917</b>	<b>44 496</b>
<b>stan na 30.09.2007</b>	<b>519</b>	310 264	3 504	6 191	<b>319 959</b>	<b>(16 352)</b>	<b>(5 527)</b>	<b>298 624</b>	<b>3 996</b>	<b>302 620</b>
<b>stan na 01.01.2008</b>	<b>544</b>	310 264	4 077	6 191	<b>320 532</b>	<b>(10 353)</b>	<b>(21 576)</b>	<b>289 147</b>	<b>4 316</b>	<b>293 463</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	-	-	1 308	-	<b>1 308</b>	-	-	<b>1 308</b>	-	<b>1 308</b>
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość zrealizowanych opcji	-	-	(428)	-	(428)	-	-	(428)	-	(428)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(4 082)	(4 082)	-	(4 082)
Emisja akcji	<b>1</b>	1 409	-	-	<b>1 409</b>	-	-	<b>1 410</b>	-	<b>1 410</b>
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(1 660)	(1 660)	-	-	(1 660)	-	(1 660)
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	1 615	<b>1 615</b>	-	-	<b>1 615</b>	-	<b>1 615</b>
Kapitał przypadający udziałowcom większościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2 915</b>	<b>2 915</b>
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	<b>41 246</b>	-	<b>41 246</b>	<b>(1 257)</b>	<b>39 989</b>
<b>stan na 30.09.2008</b>	<b>545</b>	311 673	4 957	6 146	<b>322 776</b>	<b>30 893</b>	<b>(25 658)</b>	<b>328 556</b>	<b>5 974</b>	<b>334 530</b>

## Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

### (a) Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

AmRest Holdings SE („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.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii oraz w Bułgarii, na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks, w USA restauracji Applebee’s®, a także własnych restauracji „Rodeo Drive” i „freshpoint”.

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

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 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 września 2008 największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB AM posiadający 20,24% 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.

## AmRest Holdings SE

Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Umowy franczyzowe są zawierane oddzielnie przez każdą restaurację w momencie jej otwarcia. Każda z umów franczyzowych obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Grupę na kolejne 10 lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowie.

Grupa Będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

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 utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. Utworzone spółki są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

Grupa objęła 82% , a Starbucks 18% 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 SE

Na dzień 30 września 2008 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 SE	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	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
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	czerwca 2006
Grifex I Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	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. 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	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	American Restaurants 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. American Restaurants Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007

## AmRest Holdings SE

OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO KFC South	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
AmRest Kávézó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	American Restaurants 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	American Restaurants Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60.00 % 40 00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	lipiec 2008
AppleGrove Holdings LLC	Delaware, USA	Prowadzenie restauracji Applebee's w USA	AmRest LLC Grove Ownership Holdings LLC	80 % 20 %	lipiec 2008

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

\*\* W dniu 28.10.2008 roku zostało podjęte postanowienie o połączeniu Doris 2006 Sp. z o.o. z American Restaurants Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

## AmRest Holdings SE

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2008 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
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. *	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
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 17,33% udziału w głosach i kapitale w spółce Red 8 Communication Group Sp. z o.o.. Grupa ma możliwość wywierania istotnego wpływu na działanie tej spółki, ponieważ jest ona podmiotem zależnym od jednostki stowarzyszonej – Worldwide Communication Services LLC, która posiada w niej 52% udziału w głosach.

\*\* W dniu 6 października 2008 roku American Restaurants Sp. z o.o. zakupiła akcje spółki SCM Sp. z o.o., obecnie posiada 51 % udziałów.

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 września 2008 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, Węgrzech, Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne nietypowe zdarzenia.

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

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

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

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

## **AmRest Holdings SE**

tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

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

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

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

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

### **(g) Wyplacone dywidendy**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

### **(h) Sprawozdawczość według segmentów**

#### *Segmenty geograficzne*

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

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

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

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 września 2008 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 września 2007 r. :

**AmRest Holdings SE**

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Nieprzypi- -sane</i>	<i>Razem</i>
<u>9 miesięcy kończących się 30 września 2008</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	503 936	156 946	96 077	141 425	41 974	940 358
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	57 662	4 827	5 476	731	(8 568)	60 128
Przychody finansowe						8 612
Koszty finansowe						(13 861)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	649	-	-	-	-	649
Podatek dochodowy						(15 539)
Zysk netto						39 989
Aktywa segmentu	279 296	122 107	222 587	213 555	59 486	897 031
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	59 977	-	-	-	-	59 977
Aktywa razem						957 008
Zobowiązania razem	71 949	27 548	22 934	54 882	445 165	622 478
Amortyzacja środków trwałych	21 223	9 499	4 714	3 282	2 655	41 373
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 141	526	520	394	154	3 735
Nakłady inwestycyjne	52 402	30 682	49 306	192 993	46 293	344 997
Odpis aktualizujący wartości aktywów	321	495	-	-	-	816
<u>3 miesiące kończące się 30 września 2008</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	183 131	56 281	35 523	141 425	16 416	432 776
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	24 777	3 079	2 227	731	(2 992)	27 822
Przychody finansowe						3 056
Koszty finansowe						(7 557)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	158	-	-	-	-	158
Podatek dochodowy						(6 295)
Zysk netto						17 184
Aktywa segmentu	279 296	122 107	222 587	213 555	59 486	897 031
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	59 977	-	-	-	-	59 977
Aktywa razem						957 008
Zobowiązania razem	71 949	27 548	22 934	54 882	445 165	622 478
Amortyzacja środków trwałych	6 417	3 093	1 612	3 282	952	15 356
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	806	158	192	394	137	1 687
Nakłady inwestycyjne	25 469	12 943	3 328	192 993	3 359	238 092
Odpis aktualizujący wartości aktywów	12	-	-	-	-	12

## AmRest Holdings SE

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>		<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>9 miesięcy kończących się 30 września 2007</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	397 650	141 037	28 461	-	34 581	601 729
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	36 422	17 643	1 827	-	(1 636)	54 256
Przychody finansowe						689
Koszty finansowe						(4 861)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	706	-	-	-	-	706
Podatek dochodowy						(9 702)
Zysk netto						41 088
Aktywa segmentu	251 254	116 902	65 300	-	-	433 456
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 926	-	-	-	-	1 926
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	142 523	142 523
Aktywa razem						577 905
Zobowiązania segmentu	43 080	19 281	6 092	-	-	68 453
Zobowiązania nieprzypisane					206 832	206 832
Zobowiązania razem						275 285
Amortyzacja środków trwałych	20 990	7 653	1 590	-	1 360	31 593
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 038	462	145	-	385	5 030
Nakłady inwestycyjne	37 865	10 203	207 275	-	25 417	280 760
Odpis aktualizujący wartości aktywów	14	-	-	-	235	249
<u>3 miesiące kończące się 30 września 2007</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	147 629	49 122	28 461	-	11 857	237 069
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	13 644	7 339	1 827	-	(784)	22 026
Przychody finansowe						368
Koszty finansowe						(2 551)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	224	-	-	-	-	224
Podatek dochodowy						(4 338)
Zysk netto						15 729
Aktywa segmentu	251 254	116 902	65 300	-	-	433 456
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 926	-	-	-	-	1 926
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	142 523	142 523
Aktywa razem						577 905
Zobowiązania segmentu	43 080	19 281	6 092	-	-	68 453
Zobowiązania nieprzypisane					206 832	206 832
Zobowiązania razem						275 285
Amortyzacja środków trwałych	7 562	2 755	1 590	-	552	12 459
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 463	134	145	-	124	1 866
Nakłady inwestycyjne	10 794	3 669	207 275	-	9 870	231 608
Odpis aktualizujący wartości aktywów	-	-	-	-	-	-

## AmRest Holdings SE

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

### (i) Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym, a zostały opisane w pkt. poniżej:

- W dniu 17 października 2008 roku Grupa podpisała Umowę Rozwoju z Burger King Europe GmbH („BKE”) dotyczącą nowego rynku: w Republice Czeskiej.
- W dniu 28.10.2008 roku zostało podjęte postanowienie o połączeniu Doris 2006 Sp. z o.o. z American Restaurants Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14 września 2008 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM *	2 870 940	20.24%	2 870 940	20.24%
ING OFE	2 481 314	17.49%	2 481 314	17.49%
Henry McGovern **	1 348 010	9.50%	1 348 010	9.50%
Commercial Union OFE	1 000 000	7.05%	1 000 000	7.05%
Pioneer Pekao IM ***	711 921	5.02%	711 921	5.02%

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

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

\*\*\* Pioneer Pekao IM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do Pioneer Pekao TFI

**(k) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych**

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

Tak jak to opisano w pkt. (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 41,9 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 franczyzowych, które będą zawierane z Burger King pkt. (a) zostały określone następująco:

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

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, 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.

**l) Zysk na jedną akcję zwykłą**

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

	9 miesięcy kończących się 30 września 2008	3 miesiące kończące się 30 września 2008	9 miesięcy kończących się 30 września 2007	3 miesiące kończące się 30 września 2007
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	41 246	17 452	40 579	11 548
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia	14 170 606	14 170 606	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	1 663	3 362	222 535	663 317
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	59 000	59 000	56 123	56 123
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	35 344	35 344	30 278	30 278
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	<u>14 266 613</u>	<u>14 268 312</u>	<u>13 809 936</u>	<u>14 249 718</u>
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	2,91	1,23	2,96	1,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	2,89	1,22	2,94	1,11