

**AmRest Holdings N.V.**

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się  
31 grudnia 2007 r.**

**Spis treści:**

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

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okresy 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 i 2006 r.

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	Noty	2007	2006 (po przekształceniu)
Przychody z działalności restauracji	3	853 355	629 326
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	5		
Koszty artykułów żywnościowych		(284 332)	(210 926)
Bezpośrednie koszty marketingu		(38 991)	(30 590)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(49 388)	(40 177)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(163 017)	(119 331)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(50 244)	(37 300)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(148 486)	(105 600)
Koszty działalności restauracji razem		(734 458)	(543 924)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>118 897</b>	<b>85 402</b>
Koszty ogólnego zarządu	5	(54 587)	(41 434)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	5	(2 809)	(3 416)
Pozostałe przychody operacyjne	6	8 441	5 505
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10	(1 155)	1 411
Aktualizacja wartości aktywów	5	(1 708)	(3 117)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>67 079</b>	<b>44 351</b>
Przychody finansowe	3,7	3 682	8 671
Koszty finansowe	3,8	(7 963)	(4 847)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3,30	1 132	637
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	9	<b>63 930</b>	<b>48 812</b>
Podatek dochodowy	3,9	(15 237)	(10 287)
<b>Zysk netto</b>		<b>48 693</b>	<b>38 525</b>
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		291	59
Akcjonariuszy jednostki dominującej		48 402	38 466
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>	28	<b>3,50</b>	<b>2,85</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>	28	<b>3,47</b>	<b>2,84</b>

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

## AmRest Holdings N.V.

### Skonsolidowany roczny bilans na dzień 31 grudnia 2007 oraz 31 grudnia 2006

	Noty	2007	2006 (po przeksztalceniu)
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowy majątek trwały	10	263 487	191 705
Wartość firmy	12	155 353	23 516
Inne wartości niematerialne	11	13 955	12 829
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	3,30	2 353	1 221
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	47 952	17 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	9	12 279	9 802
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>495 379</b>	<b>256 799</b>
Zapasy	14	11 594	8 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	16 733	11 460
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		403	-
Pozostałe aktywa obrotowe	16	11 621	5 976
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	17	-	9 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	46 873	25 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	3 861
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>87 224</b>	<b>64 656</b>
<b>Aktywa razem</b>	3	<b>582 603</b>	<b>321 455</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	19	544	519
Kapitały zapasowe		320 532	219 137
Straty z lat ubiegłych		(58 917)	(97 383)
Zysk netto		48 402	38 466
Różnice kursowe z przeliczenia		(23 454)	(4 943)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>287 107</b>	<b>155 796</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>4 316</b>	<b>79</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>291 423</b>	<b>155 875</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	20	124 146	72 140
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	4 160	3 326
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	21	1 221	913
Rezerwy	22	2 820	5 565
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	9	2 216	760
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	1 275	1 721
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>135 838</b>	<b>84 425</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	20	38 552	918
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	1 442	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	111 550	77 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 798	2 266
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>155 342</b>	<b>81 155</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	3	<b>291 180</b>	<b>165 580</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>582 603</b>	<b>321 455</b>

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

**Skonsolidowany roczny rachunek przepływów pieniężnych  
za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2007 i 2006 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	2007	2006 (po przekształceniu)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		63 930	48 812
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostek stowarzyszonych	30	(1 132)	(637)
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	6 198	6 108
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10	45 999	37 485
Koszty odsetek, netto	7,8	3 655	3 577
Zyski z tytułu różnic kursowych, netto	7,8	(2 167)	(4 726)
(Zyski)/straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10	1 155	(1 411)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	5	1 694	2 540
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	21	1 433	497
Umorzenie pożyczki od jednostki powiązanej	7	-	(3 396)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		1 838	7 643
Zmiana stanu zapasów		(1 995)	(772)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(8 858)	(2 344)
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych zobowiązań		26 484	14 793
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(3 855)	997
Podatek dochodowy zapłacony		(12 500)	(5 580)
Zapłacone odsetki		(3 655)	(3 577)
Pozostałe		(4 141)	545
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>114 083</b>	<b>100 554</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie jednostek zależnych po odjęciu nabytych środków pieniężnych	4	(71 270)	(20 730)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	10	520	1 082
Zbycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	18	4 000	5 000
Zbycie sprzedaży dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	17	9 984	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	10	(99 262)	(54 445)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(6 307)	(1 521)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	(9 954)
Wydatki na udziały w jednostkach stowarzyszonych	30	-	(10)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(162 335)</b>	<b>(80 578)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		77 000	4 179
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 760)	(30 111)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 881)	(112)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>70 359</b>	<b>(26 044)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>22 107</b>	<b>(6 068)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>25 241</b>	<b>31 575</b>
<b>Skutki zmian kursu wymiany waluty</b>		<b>(475)</b>	<b>(266)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>46 873</b>	<b>25 241</b>

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

**AmRest Holdings N.V.**

**Roczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  
za okresy 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2007 i 2006 r.**

w tysiącach złotych polskich

**stan na 01.01.2006**

Korekta księgowego ujęcia na niewykorzystane urlopy (Nota 2)

**stan na 01.01.2006 (po korekcie)**

Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 21)

Różnice kursowe z przeliczenia

Zysk za okres

**stan na 31.12.2006**

**stan na 01.01.2007**

Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 21)

Różnice kursowe z przeliczenia

Emisja akcji (Nota 4, 19)

Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym

Zysk za okres

**stan na 31.12.2007**

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Razem	
	Kapitał podstawowy (Nota 19)	Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 21)	Pozostałe kapitały zapasowe (Nota 19)	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe (Nota 19)			Razem
<b>stan na 01.01.2006</b>	519	210 302	2 147	6 191	218 640	(95 511)	(574)	123 074	20	123 094
Korekta księgowego ujęcia na niewykorzystane urlopy (Nota 2)						(1 872)		(1 872)		(1 872)
<b>stan na 01.01.2006 (po korekcie)</b>	519	210 302	2 147	6 191	218 640	(97 383)	(574)	121 202	20	121 222
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 21)	-	-	497	-	497	-	-	497	-	497
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(4 369)	(4 369)	-	(4 369)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	38 466	-	38 466	59	38 642
<b>stan na 31.12.2006</b>	519	210 302	2 644	6 191	219 137	(58 917)	(4 943)	155 796	79	155 875
<b>stan na 01.01.2007</b>	519	210 302	2 644	6 191	219 137	(58 917)	(4 943)	155 796	79	155 875
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń pracowników (Nota 21)	-	-	1 433	-	1 433	-	-	1 433	-	1 433
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(18 511)	(18 511)	-	(18 511)
Emisja akcji (Nota 4, 19)	25	99 962	-	-	99 962	-	-	99 987	-	99 987
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	3 946	3 946
Zysk za okres	-	-	-	-	-	48 402	-	48 402	291	48 693
<b>stan na 31.12.2007</b>	544	310 264	4 077	6 191	320 532	(10 515)	(23 454)	287 107	4 316	291 423

Całkowite przychody i koszty za okres (różnice kursowe z przeliczenia i zysk za okres) przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 29 891 tys. zł (poprzedni rok: 34 097 tys. zł) a przypadające na udziały mniejszości – 291 tys. zł (poprzedni rok: 59 tys. zł).

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

### **(a) Informacje ogólne**

AmRest Holdings N.V. ("Spółka") została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. Siedziba spółki mieści się w Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Holandia. Biura spółki mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 25 kwietnia 2008 r.

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

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

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

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

IRI jest spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbyła część posiadanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2006 największym akcjonariuszem Spółki posiadającym 37,5% udział w kapitale i głosach pozostała IRI. W 2007 r. IRI zbyła dalszą część posiadanych akcji w Spółce. Na dzień 31 grudnia 2007 IRI posiadała 8,46% udział w kapitale i głosach Spółki a największym akcjonariuszem była spółka WBK AIB Aasset Management z 14.62% udziałem w kapitale i głosach. Na dzień 31 grudnia 2007 IRI i ARC (wraz z spółką zależną: American Retail Systems Sp. z o.o.) pozostały nadal jednostkami powiązanymi dla Grupy, ponieważ kontrola nad ARC sprawowana jest poprzez część członków rady nadzorczej Spółki i zarządu. Szczegóły w opisano w Nocie 31.

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

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

Na dzień 31 grudnia 2007 Grupa posiadała 4 otwarte restauracje Burger King.

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. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o. Czeska AmRest Coffee s.r.o. powstała 14 sierpnia 2007 roku natomiast węgierska spółka AmRest Kávészó 31 sierpnia (Nota 4). 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.

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



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2007 r. w skład Grupy wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100,00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100,00 %	grudzień 2000
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99,973% 0,027%	grudzień 2000
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
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,	American Restaurants Kft	100,00 %	kwiecień 2007
American Restaurants EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	American Restaurants Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest 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.	Delware, USA	Działalność związana z nabyciem OOO Pizza Nord (Nota 3)	AmRest Holdings N.V.	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest (poprzednia nazwa OOO Pizza Nord) **	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. American Restaurants Sp. z o.o.	91,00 % 9,00%	lipiec 2007
OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100,00%	lipiec 2007

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
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 Kávészó 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

\* 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 23 października 2007 spółka OOO Pizza Nord zmieniła nazwę na OOO AmRest.

W dniu 17 marca zakończono proces likwidacji International Fast Food Polska.

W dniu 30 sierpnia Grupa zakończyła proces likwidacji spółki Fried Chicken s.r.o. i nastąpiło wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców.

W bieżącym okresie Grupa nabyła i utworzyła spółki zależne, które są opisane w Nocie nr 4.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Skonsolidowane 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 2007 r. Na dzień 31 grudnia 2007 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2007 r.

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

- KIMSF 7, “Zastosowanie zmiany zasad na podstawie MSR 29” (*‘Applying the Restatement Approach under IAS 29’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 marca 2006 lub później. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 8, “Zakres MSSF 2” (*‘Scope of IFRS 2’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 maja 2006 lub później. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 9, “Ponowna ocena w odniesieniu do wbudowanych instrumentów pochodnych” (*‘Reassessment of Embedded Derivatives’*), obowiązkowa w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 czerwca 2006 lub później. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 10, “Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości aktywów”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2006 r, lub później. Interpretacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 7, “Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później oraz uzupełniające zmiany do MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie informacji dotyczących kapitału”, obowiązkowy w rocznych okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 lub później. Zastosowanie MSSF 7 oraz zmian do MSR 1 miało wpływ na zakres informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

- KIMSF 11, “ Transakcje obejmujące akcje grupy i akcje własne”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 r. KIMSF 11 zawiera wskazówki dotyczące zastosowania MSSF 2 w przypadku , gdy jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jakiegokolwiek innej jednostki grupy kapitałowej. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 11 na operacje Grupy, ale sądzi, że interpretacja nie będzie miała znacznego wpływu na sprawozdania finansowe.
- KIMSF 12, “Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. KIMSF 12 zawiera wytyczne co do zasad rachunkowości stosowanych przez operatorów dla umów koncesji na usługi między sektorami publicznymi a prywatnymi. Zarząd sądzi, że interpretacja nie będzie dotyczyła działalności Grupy.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- KIMSF 13, “ Programy lojalnościowe”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub później, KIMSF 13 zawiera wytyczne dla jednostek przyznających swoim klientom nagrody w ramach stosowanych programów lojalnościowych (takie jak „punkty”). W szczególności, KIMSF 13 wyjaśnia, jak takie jednostki winny księgować swoje zobowiązania do dostarczania darmowych bądź tańszych usług lub towarów (“nagród”) klientom, którzy zdobywają „punkty” w ramach programów lojalnościowych. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu KIMSF 13 na działalność Grupy.
- KIMSF 14, “ MSR 19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później. KIMSF 14 zajmuje się wzajemnym oddziaływaniem obowiązkowych wpłat na programy świadczeń oraz ograniczeń wyznaczonych przez paragraf 58 MSR 19 “Świadczenia pracownicze” w wyznaczaniu wartości aktywa bądź zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Zarząd ocenia, że KIMSF 24 nie będzie miała istotnego wpływu na działalność i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 8, “Segmenty operacyjne”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. MSSF 8 zastępuje MSR 14. Wg MSSF 8 segmenty działalności są wykazywane na podstawie sprawozdawczości wewnętrznej. Grupa zacznie stosować MSSF 8 od rocznych okresów zaczynających się 1 stycznia 2009. Zarząd ocenia, że zastosowanie MSSF 8 będzie miało istotny wpływ na działalność Grupy i jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 8 spowoduje konieczność ponownego zdefiniowania segmentów operacyjnych, które zostaną wyróżnione w oparciu o raporty wewnętrzne analizowane przez kluczowe organa decyzyjne w Grupie. Zarząd przewiduje zatem wyróżnienie, obok segmentów geograficznych, również segmentów opartych o poszczególne kluczowe marki Grupy.
- MSR 23 (zmiana) “ Koszty finansowania zewnętrznego”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składników aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane. Zmieniony standard nie ma zastosowania do dostosowanych aktywów, które wycenia się według wartości godziwej, nie dotyczy również zapasów produkowanych w sposób rutynowy lub w dużych ilościach w sposób powtarzalny, nawet jeśli produkcja ta zajmuje dłuższy okres. Zarząd uważa, że zastosowane zmiany do MSR 23 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.
- MSR 1 (zmiana) “Prezentacja sprawozdań finansowych”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do prezentacji sprawozdań finansowych i informacji w nich zawartych. Jedną z najważniejszych zmian jest wprowadzenie tzw „Statement of comprehensive income”. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na prezentacje sprawozdania finansowego i ujawnień.
- MSSF 3 (zmiana) “Połączenie jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) “Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. Zmiana odnosi się do ujmowania połączenia jednostek gospodarczych, wartości firmy oraz nakładów ponoszonych w okresach późniejszych. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmiany standardu na prezentacje sprawozdania finansowego i ujawnień.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

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

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

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

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

##### *Jednostki zależne*

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

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

#### *Jednostki stowarzyszone*

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

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

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

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

##### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

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

Ze względu na fakt, iż większość operacji i transakcji jest przeprowadzana w złotych polskich, Grupa Kapitałowa zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w złotych polskich,

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2007 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

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

Tak jak to opisano w Nocie 1(a), Grupa prowadzi restauracje KFC i Pizza Hut 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 (dotyczy KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks). 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 (Nota 1(a)) zostały określone następująco:

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

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



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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

#### **(g) Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

##### *Aktywa związane z uruchomieniem restauracji*

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

##### *Aktywa w leasingu*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

#### *Amortyzacja*

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

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

\* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

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

### **(h) Wartości niematerialne**

#### *Oprogramowanie*

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

#### *Korzystne umowy najmu*

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

#### *Znak towarowy*

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

#### *Prawo do używania znaku Pizza Hut, KFC, Burger King oraz Starbucks*

Patrz punkt (f) zasad rachunkowości.

#### *Pozostałe wartości niematerialne*

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Amortyzacja*

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

Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności są następujące:

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

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

#### **(i) Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

#### *Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności*

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

#### *Pożyczki i należności*

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

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

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

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia zapasów zawiera koszty bezpośrednio związane z zakupem zapasów oraz przystosowaniem ich do sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

#### **(o) Kredyty i pożyczki**

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

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

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

#### **(p) Kapitał podstawowy**

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

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

##### *Świadczenia oparte na akcjach*

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

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

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Składki emerytalne*

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

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

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

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

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

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

#### *Umowy rodzące obciążenia*

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

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

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

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

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu. Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy pomieszczeń, w których prowadzone są restauracje. Koszty te wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne”.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

## 2 Korekta błędu z lat poprzednich

W ciągu roku 2007 Grupa stwierdziła, iż metodologia przyjęta w poprzednich latach przy wyliczaniu rezerwy na niewykorzystane urlopy zawierała błąd rachunkowy. Grupa uznała błąd za istotny i dokonała retrospektywnej korekty i odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych oraz dodatkowych notach objaśniających. Korekty do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych związane ze zmianą metodologii naliczania rezerw zostały zaprezentowane poniżej:

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2006
<b>Korekta pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat:</b>	
Zwiększenie kosztów wynagrodzeń (koszty ogólnego zarządu)	(144)
Zmniejszenie podatku dochodowego	<u>27</u>
Zmniejszenie zysku netto	(117)
Zmiana podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	-
	stan na dzień <u>1 stycznia 2006</u>
<b>Korekta pozycji skonsolidowanego bilansu:</b>	
Zwiększenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	439
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	1 872
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	(2 311)
	stan na dzień <u>31 grudnia 2006</u>
<b>Korekta pozycji skonsolidowanego bilansu:</b>	
Zwiększenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	466
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	1 872
Zwiększenie straty z roku bieżącego	117
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	(2 455)
Powyższe korekty dotyczą segmentu geograficznego „Polska”.	

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 3 Sprawozdawczość według segmentów

#### Segmenty geograficzne

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

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

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2006 r.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>2007</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	553 692	192 974	57 332	49 357	853 355
Przychody ze sprzedaży – między segmentami					
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	46 394	19 982	4 006	(3 303)	67 079
Przychody finansowe					3 682
Koszty finansowe					(7 963)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 132	-	-	-	1 132
(Nota 30)					
Podatek dochodowy					(15 237)
Zysk netto					48 693
Aktywa segmentu	193 826	121 860	196 368		512 054
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 30)	2 353	-	-	-	2 353
Aktywa nieprzypisane				68 196	68 196
Aktywa razem					582 603
Zobowiązania segmentu	72 932	24 793	5 589		103 314
Zobowiązania nieprzypisane				187 866	187 866
Zobowiązania razem					291 180
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe, (Nota 21)	16 783	11 550	2 604	354	31 291
Amortyzacja środków trwałych (Nota 10)	29 087	11 758	2 826	2 328	45 999
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 803	593	310	492	6 198
(Nota 11)					
Nakłady inwestycyjne (Nota 10, 11, 12)	54 554	20 192	164 300	38 106	277 152
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 459	-	-	235	1 694
(Nota 5, 10)					
Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartości zapasów (Nota 5)	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	14	-	-	-	14
(Nota 5)					

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>2006</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	435 718	172 247	-	21 361	629 326
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 494	12 984	-	(1 127)	44 351
Przychody finansowe					8 671
Koszty finansowe					(4 847)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (Nota 30)	637	-	-	-	637
Podatek dochodowy					(10 287)
Zysk netto					38 525
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (Nota 30)	1 221	-	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane				21 113	21 113
Aktywa razem					321 455
Zobowiązania segmentu	58 091	20 266	-	-	78 357
Zobowiązania nieprzypisane				87 223	87 223
Zobowiązania razem					165 580
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe (Nota 21)	16 708	9 457	-	163	26 328
Amortyzacja środków trwałych (Nota 10)	26 377	10 751		357	37 485
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 11)	5 143	663	-	302	6 108
Nakłady inwestycyjne (Nota 10, 11, 12)	37 039	15 796	-	28 583	81 418
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (Nota 5, 10)	611	1 455		174	2 240
Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 5)	300	-		-	300
Odpis aktualizujący wartości zapasów (Nota 5)	91	-		110	201
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	265	111		-	376

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

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

## AmRest Holdings N.V.

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

### 4 Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

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

W dniu 27 marca 2007 r. American Restaurants Sp. z o.o. oraz Starbucks Coffee International, Inc zawarły umowę tworzącą Spółkę AmRest Coffee Sp. z o.o.

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 82% udziałów w kapitale i głosach nowej spółki, natomiast Starbucks wniósł 18% kapitału zakładowego nowej spółki.

Nowa spółka została utworzona w celu rozwoju i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce.

AmRest Coffee została utworzona w następstwie zawarcia umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. (Nota 1(a) i 29). Na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

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

Wartość godziwa przyjętych aktywów i pasywów przedstawiała się następująco:

Środki pieniężne	3
Rzeczowe aktywa trwałe (Nota 10)	1 935
Należności	5
Pozostałe aktywa długoterminowe	9
Zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	(6)
Przejęte aktywa netto	1 946
Ujemna różnica pomiędzy ceną nabycia a przyjętymi aktywami rozpoznana w rachunk zysków i strat	(43)
Cena nabycia	1 903
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 903
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	(3)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	1 900

Głównym przedmiotem działalności spółki był wynajem powierzchni biurowej dla American Restaurants Kft. a jej nabycie nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2007 r. i jej wyniki za okres zakończony tego dnia.

#### Utworzenie spółki American Restaurants EOOD

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Grupa założyła spółkę American Restaurants EOOD, z siedzibą w Sofii, Bułgaria.

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 100% udziałów w kapitale i głosach nowej spółki. American Restaurants EOOD została utworzona w celu otwierania i prowadzenia restauracji KFC i Pizza Hut na terenie Bułgarii.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Wejście na rynek restauracyjny w Rosji

##### OPIS NABYCIA

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

W dniu 2 lipca 2007 r. AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. nabyła od niezależnej osoby fizycznej 100% udziałów w US Strategies, Inc., z siedzibą w New Jersey, USA, kontrolującej 91% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord (obecna nazwa OOO AmRest) - franczyzobiorcy marek Pizza Hut i Rostic-KFC w Rosji. W tym samym dniu, American Restaurants Sp. z o.o. (w 100% podmiot zależny od AmRest Holdings N.V.) nabyła pozostałe 9% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord od niezależnych osób fizycznych. W wyniku powyższych transakcji, Grupa uzyskała efektywnie 100% kontrolę na OOO Pizza Nord i jej 19 restauracjami Pizza Hut oraz 22 restauracjami Rostic-KFC, działającymi w Rosji (głównie St. Petersburg i Moskwa). W rezultacie Grupa objęła odpowiednio 75% i 20% udział 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.

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

##### PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony, ponieważ część wycen nie została jeszcze skończona. Szczegóły prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto, prowizorycznej wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej:

	Wartość księgowa	Wstępne korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Prowizoryczna wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	962	-	962
Rzeczowe aktywa trwałe (Nota 10)	18 543	6 721	25 264
Wartości niematerialne (Nota 11)	209	1 479	1 688
Zapasy	1 595	(130)	1 465
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 997	(5 965)	1 032
Pozostałe aktywa obrotowe	2 459	(1 161)	1 298
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 875	31 877	35 752
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(34 183)	(4 886)	(39 069)
Przejęte aktywa netto	457	27 935	28 392
Wartość firmy			142 696
<b>Cena nabycia</b>			<b>171 088</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Kwota zapłacona w akcjach własnych	99 987
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)	769
<b>Cena nabycia</b>	<b>171 088</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(962)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	<b>69 370</b>

Prowizoryczne wartości godziwe przejętych aktywów i pasywów zostały określone na podstawie historycznych danych księgowych otrzymanych od OOO Pizza Nord, skorygowanych o niektóre różnice pomiędzy wartościami księgowymi a godziwymi. Wartości te ulegną zmianie po uzyskaniu dodatkowych, niezbędnych informacji na ich temat. Ostateczna wycena przejętych aktywów i pasywów, jak również zobowiązań warunkowych zostanie przeprowadzona do dnia 30 czerwca 2008 roku. Proces ten może skutkować dalszymi zmianami w wartościach godziwych na dzień nabycia. Zarząd nie uważa, iż jakiegokolwiek korekty wartości netto wynikające z takiego przeglądu miałyby niekorzystny wpływ materialny na Grupę. Główną przyczyną, iż szacunki nie są ostateczne jest brak zakończonej wyceny wartości godziwej podatkowych zobowiązań warunkowych oraz rzeczowego majątku trwałego.

Prowizoryczna wartość godziwa oraz pozostałe korekty prezentowane w tabeli powyżej dotyczą głównie:

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena korzystnych umów rozpoznanych jako wartości niematerialne;
- wycena niekorzystnych umów rozpoznanych jako rezerwa;
- wycena należności i przedpłat od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego (Nota 13).

### CZEŚCIOWA ZAPŁAT W AKCJACH WŁASNYCH GRUPY

Cześć ceny nabycia została uregulowana poprzez wydanie 670 606 akcji Spółki. Na dzień nabycia (2 lipca 2007 roku), wartość godziwa wydanych akcji (99 987 tys. zł) została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji (149,1 zł) według notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (Nota 19).

W celu pozyskania niezbędnej liczby akcji własnych, Spółka pożyczyla je od swojego głównego akcjonariusza – IRI (IRI na ten dzień posiadała 35% głosów i akcji w AmRest Holdings N.V.), a następnie wydała je sprzedajacemu. W dniu 27 sierpnia 2007 roku Spółka wyemitowała 670 606 akcji, które zwróciła do IRI w dniu 12 października 2007. Rozliczenie z IRI zostało dokonane w oparciu o ustaloną ilość akcji, dlatego potraktowano je jako transakcja ujmowana w kapitale własnym i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat zmian wartości godziwych akcji w okresie od 2 lipca 2007 r. do 12 października 2007 r.

### KOREKTY DOTYCZĄCE CENY NABYCIA NASTĘPUJĄCE PO POCZĄTKOWYM UJĘCIU

Cena nabycia jest warunkowa, ponieważ została określona na podstawie wartości zysku przez odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA). Cena nabycia jest prowizoryczna i została ustalona, jako EBITDA oczekiwana do osiągnięcia przez spółkę OOO Pizza Nord w okresie od 2 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku, pomnożona przez 7 i pomniejszona przez przejęte zobowiązania w łącznej kwocie 34 506 tys. zł. W umowie nabycia nie zostały określone ograniczenia dolne lub górne dotyczące przyszłej korekty ostatecznej ceny nabycia, dlatego też będzie ona istotnie zależna od wyników osiągniętych przez nabytą jednostkę w okresie do 30 czerwca 2008 r. opartego na rzeczywistym EBITDA. W oparciu o bieżące wyniki przejętego rynku, Grupa przewiduje, iż ostateczna cena nabycia będzie niższa. Przewidywana korekta ceny nabycia będzie w przybliżeniu wynosiła 32 709 TPLN. Cena nabycia pokazana w tabeli

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

powyżej nie jest skorygowana o tę kwotę, ponieważ rozliczenie nabycia jest prowizoryczne. Ostateczna cena nabycia będzie ustalona 30 czerwca 2008 na podstawie aktualnego EBITDA.

#### **ZABEZPIECZENIA**

W celu zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń Grupy i należności od sprzedawcy, został ustanowiony zastaw na całość akcji, które były częścią ceny nabycia. Roszczenia te mogą wynikać z opisanych wyżej korekt ceny zakupu. Sprzedawca jest także odpowiedzialny za wszystkie nieujawnione zobowiązania, które powstały przed datą nabycia. W celu zabezpieczenia akcje zostały przekazane na konto depozytowe, a nie bezpośrednio sprzedawcy i będą stopniowo wydawane w okresie 5 lat. Potencjalne należności i roszczenia od sprzedawcy będą zaspokajane gotówką lub zmienną liczbą akcji w zależności od ich ceny rynkowej zgodnie z ustaleniami. Sprzedawca dysponuje prawem głosu związanym z akcjami będącymi zabezpieczeniem.

#### **WARTOSC FIRMY**

Prowizoryczna wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych, co restauracje w Polsce, na Węgrzech i w Czechach.

Zarząd uważa, iż umowa franczyzowa zawarta przez OOO Pizza Nord jest oparta na warunkach rynkowych i dlatego nie została dokonana korekta z tytułu wartości godziwej na moment nabycia. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy została prowizorycznie alokowana na wszystkie prowadzone restauracje Pizza Hut i KFC w Rosji. Wartość firmy jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Pierwszy test utraty wartości firmy będzie przeprowadzony do końca czerwca 2008, po ustaleniu ostatecznej ceny nabycia.

#### **WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW**

Bazując na prowizorycznych wartościach godziwych, od dnia nabycia do 31 grudnia 2007 r. przychody OOO Pizza Nord wyniosły 57 332 TPLN, a zysk netto 1 705 TPLN. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2007 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wzrosłyby o 112 299 TPLN, a zysk netto zostałby zmniejszony o 5 350 TPLN. Ta informacja uwzględnia amortyzację nabytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wraz z wpływem podatkowym i nie powinna być traktowana jako wyznacznik wyników finansowych jakie miałyby miejsce, gdyby nabycie zostało dokonane na dzień 1 stycznia 2007.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **Utworzenie spółki AmRest Coffee s.r.o.**

W dniu 14 sierpnia 2007 r. American Restaurants Sp. z o.o. oraz Starbucks Coffee International, Inc zawarły umowę tworzącą Spółkę AmRest Coffee s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska.

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 82% udziałów w kapitale i głosach nowej spółki, natomiast Starbucks wniósł 18% kapitału zakładowego nowej spółki.

Nowa spółka została utworzona w celu rozwoju i prowadzenia kawiarni Starbucks w Republice Czeskiej. Spółka ta została utworzona na podstawie umowy z Starbucks Coffee International, Inc. opisanej w Nocie 1a i 29.

#### **Utworzenie spółki AmRest Kávészó Kft.**

W dniu 31 sierpnia 2007 r. American Restaurants Sp. z o.o. oraz Starbucks Coffee International, Inc zawarły umowę tworzącą Spółkę AmRest Kávészó Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry.

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 82% udziałów w kapitale i głosach nowej spółki, natomiast Starbucks wniósł 18% kapitału zakładowego nowej spółki.

Nowa spółka została utworzona w celu rozwoju i prowadzenia kawiarni Starbucks na Węgrzech. Spółka ta została utworzona na podstawie umowy z Starbucks Coffee International, Inc. opisanej w Nocie 1a i 29.

#### **Utworzenie spółki AmRest D.O.O.**

W dniu 12 października 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. oraz ProFood Invest GmbH ("ProFood") podpisały umowę założycielską spółki AmRest D.O.O. („AmRest Serbia”), z siedzibą w Belgradzie, Serbia.

American Restaurants Sp. z o.o. objęła 60% kapitału zakładowego nowej spółki (udział w kapitale i głosach), a ProFood 40% kapitału zakładowego.

Zadaniem nowej spółki jest otwieranie i prowadzenie restauracjami szybkiej obsługi oraz „casual dining” w Serbii.



## AmRest Holdings N.V.

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

### 5 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	2007	2006
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 10)	45 999	37 485
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (Nota 11)	6 198	6 108
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	301 950	225 996
Zużycie mediów	26 715	22 454
Koszty usług obcych	52 780	39 111
Koszty wynagrodzeń	158 614	111 657
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	35 755	26 475
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 26)	64 545	45 040
Koszty marketingu	38 991	30 590
Koszty opłat franczyzowych	50 244	37 300
Koszty ubezpieczenia	1 052	1 127
Koszty podróży służbowych	3 679	2 355
Koszty umów niosących obciążenia	763	905
Pozostałe	4 569	2 171
	<hr/> 791 854	<hr/> 588 774
Koszty działalności restauracji razem	734 458	543 924
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	2 809	3 416
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	54 587	41 434
	<hr/> 791 854	<hr/> 588 774
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:		
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 3, 14)	-	201
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 3, 33)	14	376
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	<hr/> 14	<hr/> 577
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 3)	-	300
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 3, 10)	1 694	2 240
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	<hr/> 1 194	<hr/> 2 540
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<hr/> 1 708	<hr/> 3 117

## AmRest Holdings N.V.

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

### 6 Pozostałe przychody operacyjne

	2007	2006
Opłaty zarządcze	51	313
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 26)	1 748	2 095
Przychody marketingowe	2 168	1 696
Pozostałe przychody operacyjne	4 474	1 401
	<u>8 441</u>	<u>5 505</u>

### 7 Przychody finansowe

	2007	2006
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 515	458
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	2 167	4 726
Umorzenie pożyczki przez jednostkę powiązaną (Nota 31)	-	3 396
Pozostałe	-	91
	<u>3 682</u>	<u>8 671</u>

### 8 Koszty finansowe

	2007	2006
Koszty odsetek	(5 170)	(4 035)
Pozostałe	(2 793)	(812)
	<u>(7 963)</u>	<u>(4 847)</u>

### 9 Podatek dochodowy

	2007	2006
Podatek za bieżący okres	(16 258)	(8 613)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 021	(1 674)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(15 237)</u>	<u>(10 287)</u>

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria
2007	29,6%	19%	24%	20%	20%	24%	10%	19%
2006	29,6%	19%	24%	16%	20%	-	-	-

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria
2007	29,6%	19%	24%	20%	20%	24%	10%	19%
2006	29,6%	19%	24%	16%	20%	-	-	-

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

	2007	2006
Zysk przed opodatkowaniem	63 930	48 812
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	13 571	9 673
Wpływ różnic trwałych	(732)	(544)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	188	35
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 812	486
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	250	331
Wpływ pozostałych różnic	148	306
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	15 237	10 287

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 21% (za okres zakończony 31.12.2006: 23%). Spadek wynika ze zmiany rentowności jednostek zależnych Grupy w poszczególnych krajach.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	261	350
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	12 018	9 452
	<u>12 279</u>	<u>9 802</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	213	40
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 003	720
	<u>2 216</u>	<u>760</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 714	6 867	2 216	760
Należności	550	540	-	-
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	6 255	889	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	1 513	899	-	-
Pozostałe różnice	247	607	-	-
	<u>12 279</u>	<u>9 802</u>	<u>2 216</u>	<u>760</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 413	6 355	6 195	1 182
Należności	550	540	-	-
Rezerwy	6 255	889	-	-
Straty podatkowe	1 513	899	-	-
Pozostałe różnice	247	1 629	573	88
	<u>13 978</u>	<u>10 312</u>	<u>6 768</u>	<u>1 270</u>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2007 są następujące:

Holandia	6 122
Polska	858
Czechy	2 937
Węgry	4 293
Ukraina	1 973
	<u>16 183</u>

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2008	3 152	-	3 152
2009	1 736	-	1 736
2010	1 456	-	1 456
2011	188	-	188
Bez limitu czasowego	9 651	1 513	8 138
	<u>16 183</u>	<u>1 513</u>	<u>14 670</u>

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa nie wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczącego wszystkich nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywa z tytułu podatku odroczonego był m.in. brak możliwości wykorzystania strat w związku z planowaną restrukturyzacją Grupy oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2007</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2007	946	247 874	135 451	940	9 435	20 883	415 529
Akwizycje (Nota 4)	-	6 593	14 789	204	519	5 094	27 199
Zwiększenia	-	23 054	23 735	-	4 616	47 857	99 262
Zmniejszenia	-	(11 867)	(5 729)	(6)	(612)	(1 660)	(19 874)
Przeniesienia	-	31 662	9 363	-	228	(41 253)	-
Różnice kursowe	(27)	(3 235)	(3 396)	(38)	(412)	(1 096)	(8 204)
Stan na 31/12/2007	919	294 081	174 213	1 100	13 774	29 825	513 912
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2007	-	126 525	85 688	518	4 314	-	217 045
Zwiększenia	-	28 091	15 358	265	2 285	-	45 999
Zmniejszenia	-	(9 206)	(3 344)	(5)	(301)	-	(12 856)
Różnice kursowe	-	(1 101)	(1 291)	(14)	(186)	-	(2 592)
Stan na 31/12/2007	-	144 309	96 411	764	6 112	-	247 596
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2007	-	5 541	14	-	33	1 191	6 779
Zwiększenia (Nota 3, 5)	-	1 676	8	-	10	-	1 694
Zmniejszenia	-	(4 521)	(19)	-	(41)	(1 008)	(5 589)
Różnice kursowe	-	(74)	5	-	5	9	(55)
Stan na 31/12/2007	-	2 622	8	-	7	192	2 829
<b>Wartość netto 1/1/2007</b>	<b>946</b>	<b>115 808</b>	<b>49 749</b>	<b>422</b>	<b>5 088</b>	<b>19 692</b>	<b>191 705</b>
<b>Wartość neto 31/12/2007</b>	<b>919</b>	<b>147 150</b>	<b>77 794</b>	<b>336</b>	<b>7 655</b>	<b>29 633</b>	<b>263 487</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>2006</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1/1/2006	1 912	228 478	119 480	688	5 388	6 354	362 300
Akwizycje	-	3 565	1 064	113	837	-	5 579
Zwiększenia	-	5 802	13 028	111	1 305	34 199	54 445
Zmniejszenia	-	(4 477)	(1 516)	(210)	(846)	(1 287)	(8 336)
Przeniesienia	-	14 904	906	226	2 564	(18 600)	-
Przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 18)	(1 004)	(3 172)	-	-	-	-	(4 176)
Różnice kursowe	38	2 774	2 489	12	187	217	5 717
Stan na 31/12/2006	946	247 874	135 451	940	9 435	20 883	415 529
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1/1/2006	-	104 643	72 209	523	3 606	-	180 981
Zwiększenia	-	23 477	12 844	143	1 021	-	37 485
Zmniejszenia	-	(2 442)	(846)	(154)	(446)	-	(3 888)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 18)	-	(315)	-	-	-	-	(315)
Różnice kursowe	-	1 162	1 481	6	133	-	2 782
Stan na 31/12/2006	-	126 525	85 688	518	4 314	-	217 045
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1/1/2006	-	5 450	-	-	-	1 728	7 178
Zwiększenia (Nota 3, 5)	-	2 217	-	-	23	-	2 240
Zmniejszenia	-	(2 174)	-	-	-	(521)	(2 695)
Przeniesienia	-	32	-	-	-	(32)	-
Różnice kursowe	-	16	14	-	10	16	56
Stan na 31/12/2006	-	5 541	14	-	33	1 191	6 779
<b>Wartość netto 1/1/2006</b>	<b>1 912</b>	<b>118 385</b>	<b>47 271</b>	<b>165</b>	<b>1 782</b>	<b>4 626</b>	<b>174 141</b>
<b>Wartość netto 31/12/2006</b>	<b>946</b>	<b>115 808</b>	<b>49 749</b>	<b>422</b>	<b>5 088</b>	<b>19 692</b>	<b>191 705</b>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 31/12/2007	800	2 650	16 463	241	477	20 631
Umorzenie na 31/12/2007		894	7 503	77	363	8 837
Wartość netto 31/12/2007	800	1 756	8 960	164	114	11 794
Wartość brutto na 31/12/2006	827	2 738	53	-	-	3 618
Umorzenie na 31/12/2006	-	787	53	-	-	840
Wartość netto 31/12/2006	827	1 951	-	-	-	2 778

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników majątku trwałego w okresach sześciu miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 i 2006 roku:

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	520	1 082
Wartość netto zbytych rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(1 814)	(1 753)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 294)	(671)
Zysk ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (Nota 18)	139	2 082
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(1 155)	1 411

Zgodnie z umową kredytową z ABN Amro Bank N.V. (Nota 20) Grupa zobowiązała się do zabezpieczenia tego długu aktywami trwałymi należącemu do spółek American Restaurants Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytych jako zabezpieczenie kredytów bankowych wynosi 181 085 tys. zł (31 grudzień 2006 r.: 164 152 tys. zł).

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 43 676 tys. zł (poprzedni okres: 34 427 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 2 323 tys. zł (poprzedni okres: 3 058 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 11 Inne wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>2007</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2007	-	9 465	16 315	9 058	34 838
Akwizycje (Nota 4)	-	-	1 422	266	1 688
Zwiększenia	-	-	3 431	2 876	6 307
Zmniejszenia	-	-	(992)	(727)	(1 719)
Różnice kursowe	-	-	(401)	(64)	(465)
Stan na 31/12/2007	-	9 465	19 775	11 409	40 649
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2007	-	4 238	11 410	6 260	21 908
Zwiększenia	-	2 865	1 848	1 485	6 198
Zmniejszenia	-	-	(962)	(342)	(1 304)
Różnice kursowe	-	-	(143)	(35)	(178)
Stan na 31/12/2007	-	7 103	12 153	7 368	26 624
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2007	-	-	101	-	101
Zwiększenia	-	-	(30)	-	(30)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(1)	-	(1)
Stan na 31/12/2007	-	-	70	-	70
<b>Wartość netto 1/1/2007</b>	-	<b>5 227</b>	<b>4 804</b>	<b>2 798</b>	<b>12 829</b>
<b>Wartość netto 31/12/2007</b>	-	<b>2 362</b>	<b>7 552</b>	<b>4 041</b>	<b>13 955</b>



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC i Burger King	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>2006</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1/1/2006	338	8 389	14 851	8 843	32 421
Akwizycje	-	1 076	89	42	1 207
Zwiększenia	-	-	1 280	241	1 521
Zmniejszenia	(349)	-	(193)	(118)	(660)
Różnice kursowe	11	-	288	50	349
Stan na 31/12/2006	-	9 465	16 315	9 058	34 838
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1/1/2006	39	1 377	9 642	4 979	16 037
Zwiększenia	69	2 861	1 814	1 364	6 108
Zmniejszenia	(110)	-	(193)	(119)	(422)
Różnice kursowe	2	-	147	36	185
Stan na 31/12/2006	-	4 238	11 410	6 260	21 908
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1/1/2006	-	-	62	42	104
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(4)	-	(4)
Różnice kursowe	-	-	1	-	1
Stan na 31/12/2006	-	-	59	42	101
<b>Wartość netto 1/1/2006</b>	<b>299</b>	<b>7 012</b>	<b>5 147</b>	<b>3 822</b>	<b>16 280</b>
<b>Wartość netto 30/06/2006</b>	<b>-</b>	<b>5 227</b>	<b>4 846</b>	<b>2 756</b>	<b>12 829</b>

Inne wartości niematerialne i prawne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 5 712 tys. zł (poprzedni okres: 5 750 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 486 tys. zł (poprzedni okres: 358 tys. zł).

## AmRest Holdings N.V.

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

### 12 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	2007	2006
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu	23 516	4 765
Zwiększenia (Nota 4)	142 696	18 666
Różnice kursowe	(10 859)	85
Stan na koniec okresu	<u>155 353</u>	<u>23 516</u>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>23 516</b>	<b>4 765</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>155 353</b>	<b>23 516</b>

#### *Nabycia w latach poprzednich*

Wartość firmy w kwocie 18 666 tys. zł (18 693 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 po korekcie o dodatnie różnice kursowe w kwocie 27 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 spółki AmRest Restaurants Kft. (poprzednia nazwa: Kentucky System Kft). Wartość firmy w kwocie 4 819 tys. zł (4 829 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 po korekcie o dodatnie różnice kursowe w kwocie 10 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005.

#### *Bieżące nabycia*

Prowizoryczna wartość firmy w kwocie 142 696 tys. zł (131 831 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 10 865 tys. zł) odnosi się do nabycia OOO Pizza Nord (Nota 4).

#### *Testy na utratę wartości*

Na 31 grudnia 2007 Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanej z nabyciem AmRest Restaurants Kft. oraz miklik's food s.r.o. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne na rynku czeskim i węgierskim jest indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy jest alokowana na grupę restauracji przejętych w poszczególnych krajach, ponieważ jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest spójna z zasadami sprawozdawczości według segmentów, jakie zostały określone zgodnie z MSR 14.

Podobne założenia zostały przyjęte do testu na utratę wartości firmy powstałej przy nabyciu AmRest Restaurants Kft. oraz miklik's food s.r.o. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości oraz dane z 5 letniego biznes planu. Do dyskontowania przewidywanych przepływów pieniężnych wykorzystano stopę dyskontową wynoszącą w przybliżeniu 10,8% przed opodatkowaniem. Budżetowa marża zysku operacyjnego została założona na poziomie 9%, a 5% przyjęto jako planowaną stopę wzrostu użytą do kalkulacji planowanych przyszłych wyników.

Prowizoryczna wartość firmy powstała przy nabyciu OOO Pizza Nord zostanie przetestowana pod względem utraty wartości w momencie sfinalizowania oszacowania ceny nabycia, czyli 30 czerwca 2008 (Nota 4).

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 13 Pozostałe aktywa długoterminowe

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

	31.12.2007	31.12.2006
Przedpłacone czynsze	11 753	13 308
Należność od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego (Nota 4)	16 562	-
Przedpłaty od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego - 3 lata (Nota 4)	10 600	-
Depozyty na poczet czynszu	8 250	3 869
Pozostałe	787	549
	<u>47 952</u>	<u>17 726</u>

Należność od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord w kwocie 16 562 tys. zł jest denominowana w USD, ma zapadalność za 7 lat i wyceniana jest według efektywnej stopy procentowej 9,9%. Wartość godziwa należności na dzień bilansowy nie odbiega istotnie od wartości bilansowej.

#### 14 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 795 tys. zł zarówno na dzień 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2007 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów. W analogicznym okresie poprzedniego okresu wynosiły one 201 tys. zł. (Nota 3,5).

Zapasy o wartości 7 363 tys. zł (6 383 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.) podlegają zastawowi rejestrowemu, jako zabezpieczenie kredytu bankowego w ABN Amro Bank Polska (Nota 20).

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

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	12 628	9 805
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (Nota 31)	56	93
Inne należności podatkowe	6 041	3 853
Pozostałe	1 595	1 379
Odpisy aktualizujące wartość należności (Nota 32)	(3 587)	(3 670)
	<u>16 733</u>	<u>11 460</u>

#### 16 Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2007	31.12.2006
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	2 866	2 420
Przedpłacone koszty najmu	4 760	1 926
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	187	293
Pozostałe	3 808	1 337
	<u>11 621</u>	<u>5 976</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty i aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	36 182	14 344
Środki pieniężne w kasie	10 691	10 897
	<u>46 873</u>	<u>25 241</u>

Grupa zakupiła utrzymywane do terminu zapadalności aktywa finansowe (certyfikaty depozytowe) w listopadzie 2006 r. za kwotę 9 954 tys. zł. z zapadalnością w styczniu 2007. Wartość bilansowa tych instrumentów finansowych wyniosła na koniec 2006 r. 9 984 tys. zł. Efektywna stopa procentowa wyniosła 4,59%. W styczniu 2007 aktywa te zostały rozliczone i Grupa uzyskała środki pieniężne z tego tytułu w kwocie 9 984 tys. zł.

Grupa uważa ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych na rachunkach bankowych za niewielkie. Wartość godziwa tych inwestycji jest zbliżona do wartości bilansowej. Maksymalna ekspozycja tych instrumentów na ryzyko kredytowe jest zbliżona do wartości bilansowej.

#### 18 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie zysku na sprzedaży rzeczowych składników majątku zaklasyfikowanych jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży:

	2007	2006
Przychody z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	4 000	5 000
Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 861)	(2 918)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	<u>139</u>	<u>2 082</u>

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia należały do segmentu „Polska”

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

#### 19 Kapitał własny

##### Kapitał akcyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2007 Spółka posiada 14 170 606 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy Spółki wynosi 15 000 000 akcji.

W dniu 27 sierpnia 2007 nowe akcje Spółki w ilości 670 606 zostały zarejestrowane. Emisja akcji związana była z nabyciem OOO Pizza Nord (szczegóły - Nota 4). Wartość nominalna wyemitowanych akcji wynosiła 25 tys. zł. Kapitał przewyższający wartość nominalną wyemitowanych akcji (*share premium*) wyniósł 99 962 tys. zł.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na spotkaniu udziałowców Grupy.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Pozostałe kapitały zapasowe*

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

#### *Różnice kursowe z przeliczenia*

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują całość różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych na złote polskie. Różnice kursowe z przeliczenia odzwierciedlone w kapitale własnym zostały dotyczyć następujących tytułów:

	<u>31.12.2007</u>
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	10 865
Różnice kursowe powstałe przy eliminacji na poziomie konsolidacji pożyczek, które zostały potraktowane jako inwestycja netto	8 675
Różnice powstałe z przeliczenia na walutę prezentacji pozostałych pozycji finansowych	<u>3 914</u>
	23 454

## 20 Kredyty i pożyczki

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

<b>Długoterminowe</b>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Kredyty bankowe	124 146	72 140
	<u>124 146</u>	<u>72 140</u>
<b>Krótkoterminowe</b>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Kredyty bankowe	38 552	918
	<u>38 552</u>	<u>918</u>

### **Kredyty bankowe**

		Efektywna stopa procentowa	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
W PLN	BPH-PBK	6,62%	-	918
W PLN	ABN Amro Bank NV	5,60%	77 000	-
W CZK	ABN Amro Bank NV	3,81%	69 810	72 140
W RUB	Raiffaisen Bank	12,26%	5 300	-
W RUB	OAO FDC	12,50%	10 588	-
			<u>162 698</u>	<u>73 058</u>

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Zgodnie z umową kredytu z ABN Amro Bank N.V. Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów trwałych netto definiowany jako skonsolidowany kapitał pomniejszony o wartości niematerialne netto i wartości firmy do sumy bilansowej). Na dzień 31 grudnia 2007 roku opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek bankowych zostały opisane w Nocie 10 i 14.

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

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

	31.12.2007	31.12.2006
Do 1 roku	38 552	918
Od 1 do 2 lat	55 927	13 741
Od 2 do 5 lat	64 552	41 223
Powyżej 5 lat	3 667	17 176
	<u>162 698</u>	<u>73 058</u>

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

	31.12.2007	31.12.2006
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	14 489	10 202
- wygasające po upływie jednego roku	57 000	23 831
	<u>71 489</u>	<u>34 033</u>

## 21 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. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 1 221 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz w kwocie 913 tys. zł na 31 grudnia 2006 r. Rezerwa dotycząca świadczeń uzależniona od czasu pracy w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosła na dzień 31 grudnia 2007 4 tys. zł. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 40% w skali roku 2007.

### *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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejęła ARC (Nota 1a). ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał.

#### Program opcji pracowniczych 2

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

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

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

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

	Średnioważona cena wykonania opcji	2007		Średnioważona cena wykonania opcji	2006	
		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 26,9	151 400	182 200	PLN 20,6	79 300	203 900
Wykorzystane w okresie	-	-	(17 800)	PLN 18,3	-	(9 140)
Umorzone w okresie	PLN 29,4	(29 770)	(33 200)	PLN 19,7	(2 900)	(12 560)
Przyznane w okresie	PLN 96,5	89 150	-	PLN 48,4	75 000	-
Stan na koniec okresu	PLN 42,3	210 780	131 200	PLN 26,9	151 400	182 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 22,2	45 770	123 380	PLN 20,0	15 760	146 660

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

	Nadane w okresie od 1/1/2007 do 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 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 27,2	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 24,0	PLN 18,6
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	33%	31%	40%	40%
Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	9,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2008 r.)	18,8%	18,8%	18,8%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	5,5%	4,98%	4,5%	4,5%

\* 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.

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 2007 oraz 31 grudnia 2006 roku zostały przedstawione poniżej:

	2007	2006
Wartość świadczeń pracowników	1 433	497
	1 433	497



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Składki emerytalne, rentowe, chorobowe

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi, rentowymi, chorobowymi płaconymi na rzecz państwa za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2007 oraz 31 grudnia 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

	2007	2006
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	31 291	26 328

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

## 22 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2007	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2007
Umowy rodzące obciążenia	3 322	890	(869)	(1 185)	(35)	2 123
Rezerwa na koszty sądowe	2 243	-	(1 418)	(128)	-	697
	<u>5 565</u>	<u>890</u>	<u>(2 287)</u>	<u>(1 313)</u>	<u>(35)</u>	<u>2 820</u>

31 grudnia 2006	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2006
Umowy rodzące obciążenia	3 150	909	(323)	(449)	35	3 322
Rezerwa na koszty sądowe	1 540	703	-	-	-	2 243
	<u>4 690</u>	<u>1 612</u>	<u>(323)</u>	<u>(449)</u>	<u>35</u>	<u>5 565</u>

#### Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom. Rezerwa została obliczona przy zastosowaniu 10,9% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10 % (z poziomu 10,9% do 12%) skutkowałoby zmniejszeniem rezerwy o 54 tys. zł.

#### Rezerwa na koszty sądowe

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

## AmRest Holdings N.V.

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

### 23 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część rozliczanych w czasie przychodów z tytułu usług reklamowych świadczonych jednemu z dostawców Grupy (jednostka niepowiązana). Część krótkoterminowa tych zobowiązań jest wykazana w Nocie 24. W poprzednich okresach Grupa otrzymała wynagrodzenie w kwocie 750 tys. USD z tytułu usług reklamowych, które są świadczone w ciągu pięciu lat począwszy od 1 stycznia 2006 r. Przychody przyszłych okresów z tego tytułu wyniosły na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. odpowiednio 1 014 tys. zł i 1 521 tys. zł.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmują następujące pozycje:

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	94 385	63 428
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 859	43 119
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	10 644	7 428
Zobowiązania wobec pracowników	7 518	5 162
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 566	3 447
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	4 127	1 711
Otrzymane depozyty	-	80
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	6 671	2 481
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 31)	1 120	3 404
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	14 622	9 790
Premie dla pracowników	4 386	3 669
Usługi marketingowe	986	-
Niewykorzystane urlopy	5 688	3 817
Usługi profesjonalne	2 191	2 255
Koszty usług profesjonalnych związane z potencjalnymi akwizycjami	849	-
Pozostałe	522	49
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa (Nota 23)	1 006	800
Fundusz socjalny	417	481
	111 550	77 903

### 25 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2007	31.12.2006
Płatne do 1 roku	1 442	68
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 342	413
Płatne powyżej 5 roku	2 818	2 913
	5 602	3 394

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2007	31.12.2006
Płatne w okresie do 1 roku	2 154	669
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 685	2 657
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 570	5 972
Razem minimalne opłaty leasingowe	11 409	9 298
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 807)	(5 904)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5 602	3 394

### 26 Leasing operacyjny

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

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

	2007	2006
Płatne w okresie do 1 roku	44 354	38 914
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	228 097	142 434
Płatne w okresie powyżej 5 lat	85 589	107 925
Razem minimalne opłaty leasingowe	358 040	289 273

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco (Nota 5):

	2007			2006		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	13 658	2 361	16 019	12 565	1 605	14 170
Węgry	3 499	346	3 845	1 445	303	1 748
Polska	21 421	13 080	34 501	18 651	10 471	29 122
Rosja	9 479	251	9 730	-	-	-
Bułgaria	353	-	353	-	-	-
Serbia	97	-	97	-	-	-
	48 507	16 038	64 545	32 661	12 379	45 040

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego są następujące (Nota 6):

	2007	2006
Republika Czeska	81	83
Węgry	49	35
Polska	1 618	1 977
	1 748	2 095

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 27 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę są zabezpieczone różnymi formami zastawu i hipoteki na rzeczowych aktywach trwałych oraz zapasach. Wartość tych zabezpieczeń opisano w Nocie 10 i Nocie 14.

#### 28 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2007 i 2006 został obliczony w następujący sposób:

	2007	2006
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	48 402	38 466
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	336 227	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	59 678	36 130
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	36 293	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 932 198	13 536 130
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	3,50	2,85
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	3,47	2,84

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

#### 29 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franszyzy, Grupa zobowiązana jest, do okresowego podnoszenia standardu, modyfikacji, renowacji oraz wymiany wszystkich lub części swoich restauracji lub ich instalacji, oznakowania lub jakiegokolwiek wyposażenia, systemów lub zapasów używanych w restauracjach, w celu dostosowania ich do bieżących standardów. Wymagany jest przy tym, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwa gruntowne remonty wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Przewidywane przez Grupę wydatki na ten cel wynoszą rocznie około 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

### 30 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	2007	2006
Stan na początek okresu	1 221	574
Nabycie udziałów	-	10
Udział w zyskach	1 132	637
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec roku	2 353	1 221

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2007						
Worldwide Communication Services LLC	USA	145	79	-	(6)	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	31	107	-	(19)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	127	71	2 733	6	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	5 287	2 095	16 027	1 962	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	0	168	9	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	4 193	305	5 443	1 671	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	188	79	425	109	40,50
31 grudnia 2006						
Worldwide Communication Services LLC	USA	156	82	-	(83)	33,33
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	41	98	-	(7)	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Polska	2 758	2 664	19 525	18	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Polska	2 410	882	10 458	445	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	664	653	775	(17)	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	2 518	301	4 602	1 481	45,00

## AmRest Holdings N.V.

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

### 31 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	31.12.2007	31.12.2006
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	34	26
American Retail Concepts		11
American Retail Systems Sp. z o.o.	3	-
Jednostki stowarzyszone	19	56
	<u>56</u>	<u>93</u>

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

	31.12.2007	31.12.2006
ARC	524	556
American Retail Systems Sp. z o.o.	271	161
Jednostki stowarzyszone	325	2 687
	<u>1 120</u>	<u>3 404</u>

#### *Przychody ze sprzedaży towarów i usług*

	2007	2006
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	8	26
American Retail Systems Sp. z o.o.	103	84
Jednostki stowarzyszone	83	72
	<u>194</u>	<u>182</u>

#### *Zakupy towarów i usług*

	2007	2006
Metropolitan Properties International Sp. z o.o.	285	281
ARC	3 816	3 116
American Retail Systems Sp. z o.o.	1 841	1 609
Jednostki stowarzyszone	5 261	18 193
	<u>11 203</u>	<u>23 199</u>

#### *ARC, IRI, American Retail Systems Sp.z o.o., Metroolitan Properties International Sp .z o.o.*

Zgodnie z opisem w nocie 1(a), na dzień 31 grudnia 2007 r. i na dzień 31 grudnia 2006 r. ARC wraz ze spółkami zależnymi – IRI, American Retail Systems Sp. z o.o. są traktowane jako podmioty powiązane, Metropolitan Properties International Sp. z o.o. jest spółką należącej do pana Henry’ego McGovern’a.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Christian R. Eisenbeiss, którzy wchodzili na dzień 31 grudnia 2007 r. w skład jej Rady Nadzorczej, jak również Henry J. McGovern, który jest członkiem zarządu Grupy oraz pełni funkcję Dyrektora Wykonawczego w Polsce i Republice Czeskiej.

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura własności spółki ARC na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawia się następująco:

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

Na rzecz Grupy świadczono również usługi zarządcze i doradcze dostarczane przez ARC czeskim oraz polskim podmiotom Grupy. Głównym obowiązkiem ARC jest świadczenie usług zarządczych, włączając w to wypłatę pensji i innych wydatków niektórym członkom Zarządu oraz innym kluczowym pracownikom Grupy. Podmioty zależne Grupy otrzymują comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków. Wartość opłat poniesionych przez Grupę oraz podmioty zależne z tego tytułu wynosiła 3 816 tys. zł oraz 3 116 tys. zł za okres kolejnych dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku.

Dodatkowo Grupa utworzyła rezerwę w roku 2007 w wysokości 1 330 tys. zł na przewidywane koszty związane z usługami zarządzania świadczonymi przez ARC (31 grudnia 2006 r.: 1 611 tys. zł).

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 10 280 tys. zł. Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki ARS w związku z zawarciem umowy najmu 4 restauracji na okres 10 lat rozpoczynający się w 2007 r.

Biura Zarządu Grupy we Wrocławiu również znajdują się w budynkach będących własnością ARS oraz Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (MPI).

Koszty wynajmu i pozostałe koszty, poniesione przez Grupę oraz spółki od niej zależne na rzecz ARS wyniosły, 1 842 tys. zł oraz 1 609 tys. zł za 12 miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r.

Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone firmie pana Henry'ego McGovern'a - MPI wyniosły odpowiednio, 285 tys. zł oraz 281 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosły 795 tys. zł i 161 tys. PLN na 31 grudnia 2006 r.

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

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### *Jednostki stowarzyszone*

##### *Worldwide Communication Services LLS*

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne (WCS) dostarczały Grupie usługi marketingowe do końca marca 2007. Opłaty za świadczone usługi marketingowe (głównie poprzez spółkę zależną od WCS – Synergy Marketing Partners Sp. z o.o., Synergy Marketing Partners s.r.o.) wyniosły w okresie pierwszych dwunastu miesięcy 2007 i 2006 roku odpowiednio 3 839 tys. zł i 17 919 tys. zł.

#### *Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem*

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

	2007	2006
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone przez ARC	40	120
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone bezpośrednio przez Grupę	2 286	1 206
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-
Razem wynagrodzenie wypłacone dla zarządu	2 326	1 326
<i>Zawierające dodatkowe koszty wynagrodzeń</i>	-	-

ARC wypłaca również wynagrodzenie dla innych kluczowych pracowników Grupy (poza zarządem, później refakturowane na Grupę). Za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. wynagrodzenia te wyniosły łącznie 3 815 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku: 3 282 tys. zł).

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 21). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 222 tys. zł oraz 76 tys. zł w 2007 i 2006 roku odpowiednio.

	31.12.2007	31.12.2006
Liczba przyznanych opcji	131 000	117 000
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	102 800	83 400
Wartość godziwa opcji na moment nadania	1 415 000 PLN	918 300 PLN

Na dzień 31 grudnia 2007 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

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

#### *Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków*

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

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



## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1n. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 12). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2007 r., oraz 31 grudnia 2006 r. Zwiększenie o 10% stopy dyskontowej (z 10,8% do 12%) lub zmniejszenie o 10% przepływów operacyjnych nie skutkowałaby odpisem aktualizującym.

#### *Szacowane stawki amortyzacji*

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 o około 4 609 tys. zł.

#### *Osądy księgowe*

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – patrz Noty 25 i 26. oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – Nota 9.

### 33 Instrumenty finansowe

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

#### *Ryzyko kredytowe*

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 14 tys. zł (Nota 3, 5). Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 36 882 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2007 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	bieżące				przeterminowane w dniach		<b>Razem</b>
	do 90	91 - 180	181 - 365	365	181 - powyżej	365	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 424	1 201	377	178	4 140	<b>20 320</b>	
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(9)	(54)	(50)	(3 474)	<b>(3 587)</b>	
	14 424	1 192	323	128	666	<b>16 733</b>	

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 2 309 tys. zł, ponieważ oczekuje, że zostaną one w całości odzyskane.

#### *Ryzyko zmian stóp procentowych*

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 20). Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegocjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. były o 10% wyższe/nizsze, zysk za ten okres byłby o 329 tys. zł niższy/wyższy.

#### *Ryzyko walutowe*

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład. Na dzień 31 grudnia 2007 r., gdyby kurs korony czeskiej w stosunku do dolara amerykańskiego na ten dzień był o 10% wyższy/nizszy, zysk za rok byłby o 2 331 tys. zł wyższy /niższy.

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

#### *Ryzyko związane z płynnością finansową*

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

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	2007			2006		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe	Razem
Do 1 roku	38 552	9 890	48 442	918	2 796	3 714
Od 1 do 2 lat	55 927	13 226	69 153	13 741	2 491	16 232
Od 2 do 5 lat	64 552	4 618	69 170	41 223	4 425	45 648
Powyżej 5 lat	3 667	70	3 737	17 176	489	17 665
	162 698	27 804	190 502	73 058	10 201	83 259

## AmRest Holdings N.V.

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Ryzyko kapitałowe

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

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

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

	2007	2006
Kredyty ogółem (nota 20)	162 698	73 058
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 17)	(46 873)	(25 241)
Zadłużenie netto	115 825	47 817
Kapitał własny ogółem	291 423	155 875
Kapitał zaangażowany	407 248	203 692
Wskaźnik zadłużenia	28%	23%

Wzrost wskaźnika zadłużenia na 31 grudnia 2007 r. wynika głównie z wyższych wydatków inwestycyjnych.

#### 34 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 21 stycznia 2008 Zarząd AmRest Holdings N.V. podpisał List Intencyjny pomiędzy AmRest oraz Burger King Europe GmbH („BKE”) dotyczący rynku bułgarskiego. Obie strony potwierdziły zamiar podjęcia współpracy w zakresie otwierania i prowadzenia przez AmRest restauracji Burger King w Bułgarii. W najbliższym czasie rozpoczną się negocjacje dotyczące ustalenia treści i warunków zawarcia Umowy Rozwoju oraz Umowy Franchizowej.
- W dniu 27 lutego 2008 Zarząd AmRest Holdings N.V. poinformował o podpisaniu umów dotyczących zakupu 9 restauracji Rostik’s–KFC prowadzonych przez OOO Tetra w Rosji. Łączna kwota transakcji wyniosła USD 12 mln. Umowy przewidują, że kwoty dotyczące poszczególnych restauracji będą przekazywane na oddzielny rachunek escrow, a finalne płatności będą dokonywane po faktycznym transferze praw najmu, dotyczących poszczególnych lokalizacji, z OOO Tetra na AmRest.
- W dniu 31 marca 2008 r. Zarząd AmRest Holdings N.V. poinformował o podpisaniu finalnych umów dotyczących zakupu 5 restauracji Rostik’s–KFC prowadzonych przez OOO Fast Food Restaurants Group w Rosji. Łączna kwota transakcji wyniosła USD 6,5 mln. Umowy przewidują, że kwoty dotyczące poszczególnych restauracji będą płatne po faktycznym transferze praw najmu poszczególnych lokalizacji, z OOO Fast Food Restaurants Group na AmRest.