

GRUPA KAPITAŁOWA AMREST HOLDINGS SE

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

1 MARZEC 2010

SPIS TREŚCI:

A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	3
B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	23
C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	32

**A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia:

w tys. PLN	12 miesięcy 2009 w tys. PLN	12 miesięcy 2008 w tys. PLN**	12 miesięcy 2009 w tys. EURO	12 miesięcy 2008 w tys. EURO
Przychody ze sprzedaży	2 000 512	1 409 893	462 300	400 925
Zysk na działalności operacyjnej	79 721	92 268	18 423	26 238
Zysk brutto	61 308	55 934	14 168	15 906
Zysk netto	38 721	29 279	8 948	8 326
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	334	(3 090)	77	(879)
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 387	32 369	8 871	9 205
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 818	210 176	35 084	59 767
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113 477)	(393 883)	(26 224)	(112 007)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	84 071	168 714	19 428	47 976
Przepływy pieniężne netto, razem	122 412	(14 993)	28 288	(4 263)
Aktywa razem	1 148 980	1 077 469	279 680	258 237
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	766 322	705 159	186 535	169 006
Zobowiązania długoterminowe	144 593	414 175	35 196	99 265
Zobowiązania krótkoterminowe	621 729	290 984	151 339	69 740
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	372 470	354 924	90 665	85 065
Udziały niekontrolujące	10 188	17 386	2 480	4 167
Kapitał własny razem	382 658	372 310	93 145	89 232
Kapitał zakładowy	427	545	104	131
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 202 144	14 249 695	14 202 144	14 249 695
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,71	2,28	0,63	0,65
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,70	2,27	0,62	0,65
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W latach obrotowych 2009 i 2008 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy

** Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

Aktywa i zobowiązania są przeliczane na PLN według kursu Narodowego Banku obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody oraz koszty są przeliczane po kursie zbliżonym do kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

3. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki:

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

Z dniem 30 listopada 2009 roku Leszek Kasperski zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej AmRest bez podania przyczyny rezygnacji.

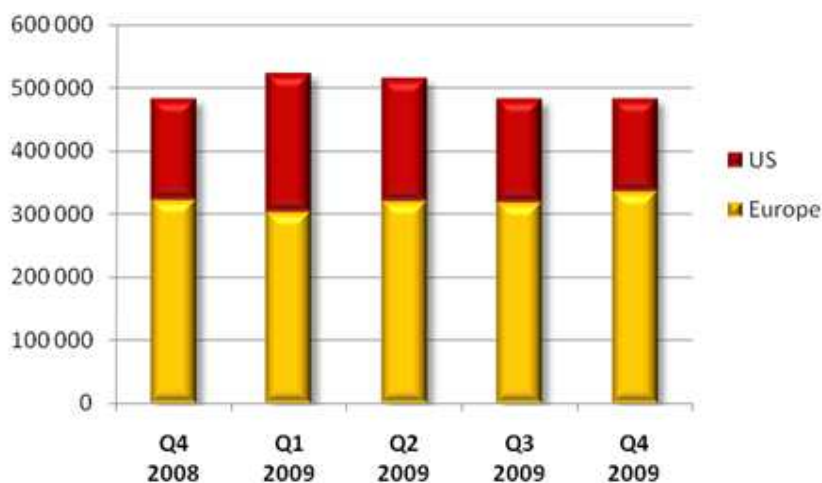
Z efektywną datą 12 stycznia 2010 roku Jacek Trybuchowski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu AmRest z powodów osobistych. Jacek Trybuchowski nadal pełni funkcje kierownicze w spółkach zależnych Grupy AmRest.

W dniu 13 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza AmRest podjęła uchwałę o powołaniu Piotra Bolińskiego na Członka Zarządu AmRest. Piotr Boliński przez ostatnie cztery lata pełnił kierownicze i nadzorcze funkcje w spółkach Grupy AmRest – od dwóch lat Piotr Boliński jest Dyrektorem Finansowym AmRest. Ponadto, w okresie od października 2008 roku do marca 2009 roku, Piotr Boliński pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A., spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przed zatrudnieniem w AmRest, w latach 2003-2005, Piotr Boliński pracował w Mondi Packaging Paper Świecie S.A., spółce notowanej na GPW i operującej w branży papierniczej. Sprawował tam funkcje kierownicze, początkowo jako Treasurer, a następnie Kierownik Działu Controllingu. Nowy Członek Zarządu AmRest jest absolwentem Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, gdzie ukończył studia na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zrządzania. Piotr Boliński ukończył między innymi program “High Potentials Leadership” w Harvard Business School, w Bostonie w Stanach Zjednoczonych.

b) Wyniki Spółki

W związku z podjęciem decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek freshpoint i Rodeo Drive, o czym Spółka poinformowała w trakcie kwartalnej telekonferencji inwestorskiej Q3 2009, zmieniła się prezentacja wyników działalności tych restauracji. W związku z podjęciem działań mających na celu wydzielenie tej działalności poza Grupę AmRest, wyniki tych marek zostały wyłączone z działalności operacyjnej i zostały zaprezentowane w sposób zagregowany w linii zysk/strata na działalności zaniechanej.

**Przychody ze sprzedaży
w pięciu ostatnich kwartałach (tys. PLN)**



Sprzedaż Grupy AmRest wyniosła w czwartym kwartale 2009 roku PLN 482 446 tys. Restauracje Spółki operujące w Europie osiągnęły w tym okresie sprzedaż w wysokości PLN 334 564 tys. co stanowiło wzrost o 4,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Sprzedaż w Stanach Zjednoczonych w czwartym kwartale 2009 roku wyniosła PLN 147 882 tys. i spadła o 8,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Czwarty kwartał 2009 roku jest drugim kwartałem, w którym wyniki restauracji Applebee's przejętych na początku lipca 2008 roku, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, mogą być w pełni porównywane z wynikami osiągniętymi w analogicznym okresie roku 2008. Sprzedaż Grupy za cały 2009 rok wyniosła PLN 2 000 512 tys. i wzrosła o 41,9% w porównaniu do 2008 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w czwartym kwartale 2009 roku wyniósł PLN 44 369 tys. i utrzymał się na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Pozytywnie na wynik w czwartym kwartale 2009 roku wpłynęły niższe, w relacji do sprzedaży, koszty artykułów żywnościowych oraz relatywnie niższe koszty opłat franczyzowych, wynikające z konsolidacji restauracji amerykańskich. Negatywnie na wynik w czwartym kwartale 2009 roku wpłynęły wyższe, w relacji do sprzedaży, koszty amortyzacji, marketingu i najmu. Wyższe koszty amortyzacji wynikają między innymi z przeglądu okresów użytkowania środków trwałych w biznesie rosyjskim. Przyczyną relatywnie wyższych kosztów marketingowych jest nierównomierna alokacja tych wydatków w czasie roku kalendarzowego. Wyższe koszty najmu w relacji do sprzedaży wynikają z niższej sprzedaży w restauracjach amerykańskich oraz relatywnej aprecjacji euro względem złotego w czwartym kwartale 2009 roku, która z kolei wpłynęła na rentowność biznesu europejskiego.

Wartość zysku brutto na sprzedaży Grupy w 2009 roku wyniosła PLN 186 626 tys. i wzrosła o 13,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek marży zysku brutto na sprzedaży w 2009 roku w porównaniu do roku 2008 spowodowany jest głównie skonsolidowaniem biznesu amerykańskiego, który posiada inną strukturę kosztów. W pierwszej połowie 2008 roku wyniki biznesu amerykańskiego nie były konsolidowane. Działalność Grupy w Stanach Zjednoczonych charakteryzują wyższe,

w odniesieniu do sprzedaży, koszty pracy oraz pozostałe koszty operacyjne, które nie były uwzględnione w pełnym analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża zysku brutto ze sprzedaży w USA wyniosła w 2009 roku 4,6%, natomiast w Europie 12,0%.

W czwartym kwartale 2009 roku Spółka zanotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości PLN 12 103 tys. Marża zysku z działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2009 roku spadła do 2,5% w porównaniu do 5,8% w analogicznym okresie roku 2008. Związane jest to ze stratą ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz odpisem aktualizującym wartość środków trwałych dotyczącym nierentownych restauracji w Europie na łączną kwotę PLN 6 650 tys.

W całym 2009 roku Spółka zanotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości PLN 79 721 tys. Wynik całego roku obciążony jest dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość środków trwałych oraz stratą ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych łącznie na kwotę około PLN 16 562 tys. Kwota ta, podobnie jak w kwartale czwartym 2009 roku, dotyczy głównie nierentownych restauracji operujących w Europie.

Marża EBITDA, w czwartym kwartale 2009 roku ukształtowała się na poziomie 8,1% w porównaniu do 9,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Obniżenie marży związane jest głównie z relatywnie niższym wynikiem operacyjnym biznesu polskiego – dotyczy to sprzedaży nieruchomości, która pozytywnie wpłynęła na wyniki 2008 roku. W czwartym kwartale 2009 roku marża zysku EBITDA w Europie wyniosła 11,7% w porównaniu do -0,2% w Stanach Zjednoczonych. Najwyższa marża EBITDA została wygenerowana w Polsce i Czechach i wyniosła, odpowiednio 13,3% i 13,6%.

W całym 2009 roku marża EBITDA, ukształtowała się na poziomie 8,9% w porównaniu do 11,0% w roku 2008. Obniżenie marży związane jest głównie z osłabieniem dynamiki wzrostu sprzedaży, kosztami wsparcia rozwoju nowych marek i nowych rynków w Europie oraz dodaniem biznesu amerykańskiego, który charakteryzuje się relatywnie niższymi marżami. W pierwszej połowie 2008 roku wyniki biznesu amerykańskiego nie były konsolidowane. W całym 2009 roku marża zysku EBITDA w Europie wyniosła 12,3% w porównaniu do 2,8% w Stanach Zjednoczonych. Najwyższa marża EBITDA za cały 2009 rok została wygenerowana w Polsce i wyniosła 15,4%.

Przychody finansowe w czwartym kwartale 2009 roku wyniosły PLN 5 314 tys. Pozytywny wpływ na ten wynik miało korzystne rozliczenie zakupu biznesu amerykańskiego, które poprawiło wynik o kwotę PLN 4 709 tys. Skonsolidowany wynik netto za czwarty kwartał 2009 roku wyniósł PLN 1 608 tys. w porównaniu do straty PLN -14 690 tys. w analogicznym okresie roku 2008. Zysk z działalności kontynuowanej w czwartym kwartale 2009 roku wyniósł PLN 8 073 tys. w porównaniu do straty PLN -8 160 tys. tym samym okresie w roku 2008. Zysk z działalności kontynuowanej w całym roku 2009 wyniósł PLN 51 607 tys. w porównaniu PLN 39 852 tys.

W całym roku 2009 skonsolidowany wynik netto wyniósł PLN 38 721 tys. w porównaniu do PLN 29 279 tys. w roku 2008. Podobnie jak w czwartym kwartale pozytywny wpływ na wyniki miało rozliczenie zakupu biznesu amerykańskiego (PLN 16 446 tys. w całym roku).

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła PLN 1 148 980 tys. i wzrosła o 6,6% w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku. Łączne zobowiązania Spółki wyniosły PLN 766 322 tys. i zwiększyły się o 8,7% w porównaniu z końcem roku 2008. Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił PLN 382 658 tys., porównaniu do PLN 372 310 tys. na koniec 2008 roku.

c) Inne informacje

W dniach 18-19 grudnia 2009 roku osoba umieszczona na liście osób z dostępem do informacji poufnych AmRest dokonała transakcji sprzedaży łącznie 3 588 akcji AmRest po średniej cenie PLN 76,58. Jednocześnie, w dniu 21 grudnia 2009 roku, osoba ta dokonała transakcji zakupu 1 000 akcji AmRest po średniej cenie PLN 80,00. Wszystkie ww. transakcje zostały zawarte w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

d) Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansowej, 31 grudnia 2009 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby być przedmiotem ujawnienia, z wyjątkiem zdarzeń opisanych w innych punktach informacji uzupełniającej tego raportu (zmiany kadrowe – Punkt 3 a), emisja obligacji – Punkt 8, transakcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej AmRest – Punkt 11).

4. Spółka spodziewa się, że na jej wyniki w następnych kwartałach wpływ może mieć szereg czynników, z których za najważniejsze uważa:

- a) Dokonanie kolejnych inwestycji i związane z tym jednorazowe koszty.
- b) Wpływ zmian stóp procentowych na koszty finansowe (wydatki związane z obsługą zadłużenia).
- c) Spowolnienie gospodarek Europy Środkowo-Wschodniej i Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Może mieć to wpływ na wydatki na konsumpcję na tych rynkach, co z kolei może wpłynąć na wyniki restauracji AmRest operujących na tych rynkach.
- d) Sezonowość sprzedaży. Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej niższa sprzedaż jest osiągnięta przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W drugiej połowie roku restauracje generują wyższe przychody ze sprzedaży w związku ze wzmożonym ruchem turystycznym w trzecim kwartale roku oraz, tradycyjnie, wyższą liczbą wizyt klientów w okresie jesiennym. Dodatkowo, ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych. Rynek Stanów Zjednoczonych charakteryzuje odwrotna zależność. Po okresie niższej sprzedaży w miesiącach letnich i lekkim ożywieniu związanym ze świętami, pierwsza połowa roku jest okresem wzmożonego

ruchu, ze względu na wykorzystanie świątecznych kart upominkowych, kuponów promocyjnych oraz dużą liczbę dni wolnych i świąt.

- e) Potencjalnym czynnikiem mogącym mieć niekorzystny wpływ na wysokość sprzedaży jest zmiana preferencji konsumentów w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym produktem sieci KFC. Nastąpić to może w wyniku niekorzystnych informacji, dotyczących spożywania drobiu oraz chorób przenoszonych przez drób, rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu. Wyżej wspomniane ryzyko jest ograniczane poprzez wykorzystywanie w restauracjach AmRest najwyższej jakości składników – pochodzących od sprawdzonych i renomowanych dostawców, przestrzeganie surowych norm kontroli jakości i higieny oraz stosowanie najnowocześniejszych urządzeń i procesów zapewniających absolutne bezpieczeństwo potraw.
- f) Osłabienie walut Europy Środkowo-Wschodniej w stosunku do EUR i USD, które w krótkim terminie może mieć wpływ na strukturę kosztów Spółki.
- g) Koszty związane z wdrożeniem nowych systemów IT krótkookresowo mogą wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. W długim okresie czasu jednak spodziewane korzyści wpłyną pozytywnie na rentowność Grupy.

5. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 13 listopada 2010 roku) nie zawarto istotnych transakcji lub umów rodzajnych transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.

6. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

7. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

8. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Spółka AmRest dokonała emisji pierwszej transzy obligacji w celu sfinansowania rozwoju nowych restauracji w Europie Środkowo-Wschodniej planowanego w 2010 roku. AmRest wyemitował 11 000 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji PLN 10 000 i cenie emisyjnej równej 100% wartości nominalnej – łączna wartość emisji wyniosła PLN 110 000 000. Powyższa transakcja stanowi pierwszą transzę emisji planowanej na łączną kwotę PLN 150 000 000. Wszystkie obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o odpowiednią marżę i mają datę wykupu 30 grudnia 2014 roku. Odsetki będą płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 czerwca 2010 roku. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona. Wartość zaciągniętych zobowiązań AmRest na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie

nie propozycji nabycia wynosiła PLN 660 576 tys. Szacuje się, że poziom długu netto do czasu całkowitego wykupu obligacji nie przekroczy 3,5-krotności wartości zysku EBIT-DA na dany rok.

W dniu 24 lutego 2010 roku Spółka AmRest dokonała emisji drugiej transzy obligacji w celu sfinansowania rozwoju nowych restauracji w Europie Środkowo-Wschodniej planowanego w 2010 roku. AmRest wyemitował 4 000 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji PLN 10 000 i cenie emisyjnej równej 100% wartości nominalnej – łączna wartość emisji wyniosła PLN 40 000 000. Wszystkie obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o odpowiednią marżę i mają datę wykupu 30 grudnia 2014 roku. Odsetki będą płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 czerwca 2010 roku. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona. Szacunkowa wartość zaciągniętych zobowiązań AmRest na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła PLN 766 600 tys.

9. W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

10. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.

AmRest jest pierwszą w Polsce spółką publiczną działającą w formie Spółki Europejskiej. Celem przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską było zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych.

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

Na dzień 31.12.2009 roku Grupa prowadziła łącznie 445 restauracji (w tym 6 restauracji freshpoint i 2 Rodeo Drive).

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holdings SE zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie. Przed 27 kwietnia 2005 r. współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki. IRI była spółką kontro-

lowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2010 r., największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB Asset Management posiadający 22,27% akcji oraz głosów w Spółce.

Grupa prowadzi restauracje głównie na zasadzie franczyzy. Poniższa tabela przedstawia warunki współpracy z francyzodawcami poszczególnych marek prowadzonych przez AmRest.

Marka	KFC, Pizza Hut	Burger King	Starbucks	Applebee's
Typ współpracy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ /umowa franczyzy	umowa franczyzy
Francyzodawca/ Partner	YUM! Restaurants International Switzerland	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc./Starbucks Coffee EMEA B.V., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.	Applebee's Franchising LLC
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Republika Czeska, Węgry, Bułgaria, Serbia, Rosja	Polska, Republika Czeska, Bułgaria	Polska, Republika Czeska, Węgry	USA
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	Polska - 10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat; Republika Czeska, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat	20 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 20 lat
Opłata początkowa	USD 43,6 tys. ²⁾	USD 25 tys. ^{3)a,3b)}	USD 25 tys.	USD 35 tys.
Opłata franczyzowa	6% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży	4% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy	3,75%-5% przychodów ze sprzedaży ⁵⁾
Dodatkowe postanowienia	-	-	opłaty wstępne za rozwój marki ⁶⁾	-

Objaśnienia:

1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech. 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.

2) Kwota waloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.

3) Szczegółowe charakterystyki opłat początkowych:

a) Opłata początkowa dla restauracji marki Burger King przy umowie zawartej na 10 lat wynosi USD 25 tys. a przy umowie zawieranej na 20 lat – USD 50 tys.

b) W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

4) Koszty marketingu dla marki Burger King są równe 2,5% przychodów ze sprzedaży restauracji tej marki przez pierwsze 2 lata działalności, 2% w 3 roku, 5% w kolejnych latach działalności.

5) Opłata marketingowa należna francyzodawcy wynosi minimum 2,75% kwoty sprzedaży brutto z zastrzeżeniem, że francyzodawca może podnieść wysokość opłaty marketingowej do maksymalnie 4%. Dodatkowo francyzobiorca zobowiązany jest do przeznaczania 1% kwoty sprzedaży brutto na lokalne działania marketingowe.

6) Opłaty wstępne za rynki, na których prowadzone będą kawiarnie Starbucks uwzględniające opłatę za świadczenie usług wynoszą USD 400 tys. Polski, USD 275 tys. dla republiki Czeskiej i USD 275 tys. dla Węgier.

AmRest Holdings SE

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego/ niekontrolującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej Burger King w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100.00 %	grudzień 2009
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	AmRest BK s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007

AmRest Holdings SE

AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100.00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	1.56% 98.44%	lipiec 2007
OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100 00%	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest D.O.O.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60.00 % 40 00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100.00 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o. Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51.00% 44.00% 5.00%	październik 2008

W dniu 23 marca 2009 roku zostało podjęte postanowienie o likwidacji podmiotu zależnego Grifex I Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Wrocławia.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku nastąpiło połączenie podmiotu zależnego OOO KFC South z OOO AmRest metodą łączenia udziałów.

W dniu 28 grudnia 2009 nastąpiło połączenie spółek AmRest LLC i AppleGrove Holdings LLC. Od tego momentu Grupa prowadzi działalność restauracyjną w USA za pośrednictwem AmRest LLC.

W dniu 31 grudnia 2009 została założona spółka AmRest BK s.r.o., która będzie odpowiedzialna za prowadzenie działalności gastronomicznej restauracji Burger King w Republice Czeskiej. Jednocześnie nastąpił wewnątrzgrupowy transfer udziałów (99,973%) w spółce Pizza Hut s.r.o. ze spółki AmRest s.r.o. do AmRest BK s.r.o.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 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
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40.50 %	marzec 2007

W dniu 29 października 2009 roku została zawarta umowa sprzedaży 33,33% udziałów Worldwide Communication Services LLC pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i Seblenco Holdings CO. Limited. Jednocześnie w wyniku transakcji Grupa utraciła udziały w spółce Red 8 Communication Group Sp. z o.o. (podmiocie zależnym od jednostki stowarzyszonej – Worldwide Communication Services LLC, która posiadała w niej 52% udziału w głosach).

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, Węgrzech, Rosji, Bułgarii, Serbii oraz w USA.

11. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 1 marca 2010 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA
BZ WBK AIB AM *	3 159 966	22,27%	3 159 966	22,27%
ING OFE	2 791 976	19,68%	2 791 976	19,68%
Henry McGovern **	1 295 110	9,13%	1 295 110	9,13%
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05%	1 000 000	7,05%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	745 257	5,25%	745 257	5,25%

* BZ WBK AIB AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI (14,94% wg informacji AmRest).

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

Spółka, w okresie od ukazania się poprzedniego raportu okresowego (opublikowanego w dniu 13 listopada 2009 roku) powzięła następujące informacje odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

W wyniku nabyć akcji w dniu 4 grudnia 2009 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiada-

czami 2 136 030 akcji AmRest, co stanowi 15,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 136 030 głosów, tj. 15,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały 2 127 882 akcji AmRest, co stanowiło 14,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 127 882 głosów, tj. 14,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 grudnia 2009 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiadaczami 2 109 841 akcji AmRest, co stanowi 14,87% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 109 841 głosów, tj. 14,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały łącznie 2 134 303 akcji AmRest, co stanowiło 15,04% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 134 303 głosów, tj. 15,04% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku nabyć akcji w dniu 31 grudnia 2009 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiadaczami 2 142 852 akcji AmRest, co stanowi 15,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 142 852 głosów, tj. 15,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały łącznie 2 122 852 akcji AmRest, co stanowiło 14,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 122 852 głosów, tj. 14,96% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku sprzedaży akcji w dniu 27 stycznia 2010 roku fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiadaczami 2 118 812 akcji AmRest, co stanowi 14,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 118 812 głosów, tj. 14,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały łącznie 2 128 812 akcji AmRest, co stanowiło 15,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 128 812 głosów, tj. 15,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 28 grudnia 2009 roku Henry McGovern, Przewodniczący Rady Nadzorczej AmRest, dokonał sprzedaży 87 900 akcji AmRest w ramach zwrotu akcji AmRest pożyczonych od Michael Tseytin w związku z Umową Pożyczki Akcji zawartą w dniu 29 maja 2008 roku (RB 36/2009 z dnia 3 czerwca 2008 roku). W związku z powyższym Henry McGovern zmniejszył swój udział w akcjonariacie AmRest do łącznie 1 260 110 akcji AmRest, co stanowi 8,88% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 1 260 110 głosów, tj. 8,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału Henry McGovern posiadał łącznie 1 348 010 akcji AmRest, co stanowiło 9,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 348 010 głosów, tj. 9,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Henry McGovern posiada akcje AmRest bezpośrednio oraz poprzez spółki, których jest 100% właścicielem, tj. International Restaurant Investments, LLC (“IRI”) i Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (“MPI”).

W dniu 4 lutego 2010 roku Henry McGovern, Przewodniczący Rady Nadzorczej AmRest, o sfinalizował zakup 35 000 akcji AmRest po średniej cenie PLN 24,4 w ramach Programu Opcji Pracowniczych 1 (szczegóły tego planu zostały opisane w Nocie 20 do Raportu Roczno 2008). Transakcja została dokonana poza zorganizowanym systemem obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym Henry McGovern zwiększył swój udział w akcjonariacie AmRest do łącznie 1 295 110 akcji AmRest, co stanowi 9,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 1 295 110 głosów, tj. 9,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału Henry McGovern posiadał łącznie 1 260 110 akcji AmRest, co stanowiło 8,88% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 260 110 głosów, tj. 8,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Henry McGovern posiada akcje AmRest bezpośrednio oraz poprzez spółki, których jest 100% właścicielem, tj. International Restaurant Investments, LLC ("IRI") i Metropolitan Properties International Sp. z o.o. ("MPI").

W wyniku nabyć akcji w dniu 23 grudnia 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. („BZ WBK AM”) stali się posiadaczami 3 159 966 akcji AmRest, co stanowi 22,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3 159 966 głosów, tj. 22,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą klienci BZ WBK AM posiadali 3 129 966 akcji AmRest, co stanowiło 22,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 3 129 966 głosów, tj. 22,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. BZ WBK AIB Asset Management S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI S.A.

W wyniku nabyć akcji rozliczonych w dniu 6 stycznia 2010 roku ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”) stał się posiadaczem 2 791 976 akcji AmRest, co stanowi 19,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 791 976 głosów, tj. 19,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą ING OFE posiadał łącznie 2 761 872 akcji AmRest, co stanowiło 19,47% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 761 872 głosów, tj. 19,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- 12. Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 13 listopada 2009 roku) nie nastąpiły zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest, oprócz zmian opisanych powyżej w Punkcie 11.**

13. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne

Grupa zidentyfikowała kilka segmentów operacyjnych, którymi są marki restauracyjne. W związku z podobnym charakterem prowadzonej działalności Grupa traktuje je jako jeden segment sprawozdawczy.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 grudnia 2009 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2008 r. :

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	744 933	289 310	161 066	725 390	79 813	2 000 512
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	78 168	7 937	7 526	1 440	(15 350)	79 721
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	17 010
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(32 421)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	53	-	-	-	-	53
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(3 055)	-	-	-	-	(3 055)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(9 701)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	51 607
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(12 886)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	38 721
Aktywa segmentu	484 117	155 268	221 386	253 062	34 975	1 148 808
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	172	-	-	-	-	172
Aktywa razem	484 289	155 268	221 386	253 062	34 975	1 148 980
Zobowiązania razem	120 133	33 033	15 809	57 670	539 677	766 322
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	31 273	20 031	7 630	18 045	5 674	82 653
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 254	688	252	758	749	5 701

AmRest Holdings SE

Nakłady inwestycyjne	110 404	26 433	7 989	6 108	2 809	153 743
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	844	5 419	-	-	1 821	8 084
Odpis aktualizujący wartości należności	969	8	-	-	-	977
	Polska	Czechy	Rosja	USA	Nieprzypisane	Razem
3 miesiące kończące się 31 grudnia 2009						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	197 538	77 756	37 556	147 882	21 714	482 446
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	16 672	3 488	799	(4 406)	(4 450)	12 103
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	5 314
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(9 581)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	126	-	-	-	-	126
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(222)	-	-	-	-	(222)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	333
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	8 073
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(6 465)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	1 608
Aktywa segmentu	484 117	155 268	221 386	253 062	34 975	1 148 808
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	172	-	-	-	-	172
Aktywa razem	484 289	155 268	221 386	253 062	34 975	1 148 980
Zobowiązania razem	120 133	33 033	15 809	57 670	539 677	766 322
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	7 238	5 255	2 158	3 933	1 480	20 064
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	618	164	906	167	320	2 175
Nakłady inwestycyjne	43 733	11 718	1 374	3 475	(330)	59 970
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	845	1 662	-	-	1 188	3 695
Odpis aktualizujący wartości należności	963	8	(145)	-	-	826
	Polska	Czechy	Rosja	USA	Nieprzypisane	Razem
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008*						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	677 982	225 940	140 679	302 426	62 866	1 409 893
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	88 719	11 492	9 972	(5 638)	(12 277)	92 268
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	11 030
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(21 934)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(15 081)	-	-	-	-	(15 081)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(10 349)	-	-	-	-	(10 349)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(16 082)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	39 852
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(10 573)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	29 279

AmRest Holdings SE

Aktywa segmentu	229 331	150 789	238 907	254 866	165 851	1 039 744
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37 725	-	-	-	-	37 725
Aktywa razem	267 056	150 789	238 907	254 866	165 851	1 077 469
Zobowiązania razem	106 337	36 929	23 051	78 464	460 378	705 159
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	26 117	13 251	6 305	7 059	3 753	56 485
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 455	550	414	459	43	3 921
Nakłady inwestycyjne	89 085	49 470	53 509	192 949	22 354	407 367
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	(14)	627	-	1 549	-	2 162
Odpis aktualizujący wartości należności	1 213	-	-	-	(1 414)	(201)

	Polska	Czechy	Rosja	USA	Nieprzypisane	Razem
--	--------	--------	-------	-----	---------------	-------

3 miesiące kończące się 31 grudnia 2008*

Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	185 616	70 561	44 602	161 001	20 891	482 671
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						

Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	27 693	5 975	4 496	(6 369)	(3 711)	28 084
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	(1 549)
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(8 073)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	(15 730)	-	-	-	-	(15 730)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(10 349)	-	-	-	-	(10 349)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(543)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(8 160)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(6 530)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	(14 690)

Aktywa segmentu	229 331	150 789	238 907	254 866	165 851	1 039 744
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37 725	-	-	-	-	37 725
Aktywa razem	267 056	150 789	238 907	254 866	165 851	1 077 469
Zobowiązania razem	106 337	36 929	23 051	78 464	460 378	705 159
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	6 548	3 923	1 591	3 777	1 102	16 941
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	354	24	(106)	65	(111)	226
Nakłady inwestycyjne	36 683	18 788	4 203	(44)	2 740	62 370
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	(42)	132	-	1 549	-	1 639
Odpis aktualizujący wartości należności	1 213	-	-	-	(1 414)	(201)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

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

14. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umów franczyzy oraz umów rozwoju.

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi. Zgodnie z umowami franczyzy Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie USD 43,6 tys. 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 są zawierane z Burger King zostały określone następująco:

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

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

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

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC są następujące:

- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 35 tys. dolarów za każdą otwartą restaurację Applebee's;
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's;
- Miesięczna opłata na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji z zastrzeżeniem że Franczyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%;
- Lokalna opłata marketingowa w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008*	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2008*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys.zł	51 273	8 496	42 942	(6 327)
(Strata) na działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	(12 886)	(6 465)	(10 573)	(6 530)
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	38 387	2 031	32 369	(12 857)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	14 186 356	14 186 356	14 180 013	14 180 013
Wpływ emisji akcji	-	-	1 640	3 362
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	13 970	18 639	45 952	59 000
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	1 818	8 449	22 090	35 344
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	-	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	14 202 144	14 213 444	14 249 695	14 277 719
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,71	0,14	2,28	(0,91)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,70	0,14	2,27	(0,90)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

**B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**

1. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

2. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

3. Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków

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

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

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod

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

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

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

4. Zmiany prezentacji i korekty bilansu otwarcia

W związku z podjęciem decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek freshpoint i Rodeo Drive, o czym Spółka poinformowała w trakcie kwartalnej telekonferencji inwestorskiej Q3 2009, zmieniła się prezentacja wyników działalności tych restauracji. Na dzień 31 grudnia 2009 miały miejsce negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza grupę działalności Rodeo Drive i freshpoint. Ostateczne zrealizowanie tej transakcji nastąpi w roku 2010. Na dzień bilansowy istotne aktywa dotyczące Rodeo Drive i freshpoint zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz wyniki ich działalności sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

W trakcie roku zidentyfikowano szereg kwestii wymagających korekty danych porównywalnych za rok 2008. Najistotniejsze zmiany dotyczyły:

- korekty kapitalizowanych różnic kursowych od pożyczki wewnątrzgrupowej w wyniku ustalenia nieskuteczności planów kapitalizacji pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami,
- korekty ostatecznych rozliczeń nabycia pakietów kontrolnych w Applegrove Holdings, LLC oraz SCM sp. z o.o.,
- rozpoznanie akcji własnych.

Dokładny wpływ wszystkich powyższych korekt zawarto w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek wyników za kwartał kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych	za 12 miesięcy	za 3 miesiące	za 12 miesięcy	za 3 miesiące
	kończących się 31 grudnia 2009	kończące się 31 grudnia 2009	kończących się 31 grudnia 2008*	kończące się 31 grudnia 2008*
Przychody z działalności restauracji	2 000 512	482 446	1 409 893	482 671
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(632 248)	(153 055)	(458 489)	(155 105)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(93 180)	(25 767)	(60 855)	(23 480)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(80 742)	(20 528)	(56 747)	(16 269)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(510 040)	(116 020)	(318 416)	(116 863)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(106 301)	(26 163)	(87 350)	(30 563)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(391 375)	(96 544)	(263 197)	(93 848)
Koszty działalności restauracji razem	(1 813 886)	(438 077)	(1 245 054)	(436 128)
Zysk brutto ze sprzedaży	186 626	44 369	164 839	46 543
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	(106 999)	(27 095)	(89 251)	(30 905)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(7 612)	(1 711)	(3 659)	(898)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	24 268	3 190	15 582	9 176
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(7 501)	(2 129)	6 718	5 606
Aktualizacja wartości aktywów	(9 061)	(4 521)	(1 961)	(1 438)
Zysk z działalności operacyjnej	79 721	12 103	92 268	28 084
Koszty finansowe	(32 421)	(9 581)	(21 934)	(8 073)
Przychody finansowe	17 010	5 314	11 030	(1 549)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	53	126	(15 081)	(15 730)
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(3 055)	(222)	-	-
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	(10 349)	(10 349)
Zysk przed opodatkowaniem	61 308	7 740	55 934	(7 617)
Podatek dochodowy	(9 701)	333	(16 082)	(543)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	51 607	8 073	39 852	(8 160)
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	(12 886)	(6 465)	(10 573)	(6 530)
Zysk/ (strata) netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	334	(423)	(3 090)	(1 833)
Udziałowców jednostki dominującej	38 387	2 031	32 369	(12 857)
Zysk / (strata) netto	38 721	1 608	29 279	(14 690)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	2,71	0,14	2,28	(0,91)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	2,70	0,14	2,27	(0,90)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 grudnia 2009 r.**

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	Za 12 miesięcy	za 3 miesiące	Za 12 miesięcy	za 3 miesiące
	kończących się 31 grudnia 2009	kończące się 31 grudnia 2009	kończących się 31 grudnia 2008*	kończące się 31 grudnia 2008*
Zysk/(strata) netto	38 721	1 608	29 279	(14 690)
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek za- granicznych	(9 564)	(12 289)	46 326	42 244
Wpływ wyceny opcji Put	-	-	(23 496)	(23 496)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(8 920)	(2 900)	8 920	6 998
Zyski (straty) aktuarialne - plany określonych świadczeń	2 816	574	2 406	1 098
Udziały w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	(978)	(446)	1 505	855
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	1 424	463	(1 424)	(1 117)
Pozostałe dochody całkowite netto	<u>(15 222)</u>	<u>(14 598)</u>	<u>34 237</u>	<u>26 582</u>
Dochody całkowite razem	23 499	(12 990)	63 516	11 892
Zysk/(strata) netto przypadający na:				
Udziałowców jednostki dominującej	38 387	2 031	32 369	(12 857)
Udziały niekontrolujące	334	(423)	(3 090)	(1 833)

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	2009	2008*
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	535 818	474 062
Wartość firmy	284 843	296 140
Wartości niematerialne i prawne	46 884	43 347
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	172	37 725
Należności z tytułu leasingu finansowego	715	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	23 332	57 359
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 514	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 819	16 113
Aktywa trwałe razem	910 097	924 746
Zapasy	21 065	20 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 364	71 647
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6 731	1 098
Należności z tytułu leasingu finansowego	119	-
Pozostałe aktywa obrotowe	15 010	12 263
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 434	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	9 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 160	37 583
Aktywa obrotowe razem	238 883	152 723
Aktywa razem	1 148 980	1 077 469
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	427	545
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	282 481	307 633
Zyski/(straty) zatrzymane	56 766	22 016
Różnice kursowe z przeliczenia	32 796	24 730
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	372 470	354 924
Udziały niekontrolujące	10 188	17 386
Kapitał własny razem	382 658	372 310
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	112 512	391 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 408	4 024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 580	1 548
Rezerwy	10 207	5 529
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	13 030	10 589
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 856	551
Zobowiązania długoterminowe razem	144 593	414 175
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	424 526	40 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	516	597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	196 683	249 457
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	394
Zobowiązania krótkoterminowe razem	621 729	290 984
Zobowiązania razem	766 322	705 159
Pasywa razem	1 148 980	1 077 469

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za**12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r.**

	2009	2008*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	61 308	55 934
Strata z działalności zaniechanej	(12 886)	(10 573)
Korekty:		
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(53)	15 081
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	3 055	10 349
Wynik na sprzedaży akcji własnych	(5)	-
Kapitał niekontrolujący	334	(3 090)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 701	3 921
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	82 653	56 485
Wyszacowanie Opcji put	(16 446)	-
Koszt odsetek, netto	30 047	20 900
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	842	(9 561)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 501	(6 635)
Aktualizacja wartości aktywów	8 084	2 162
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	2 816	2 406
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	17 288	(23 559)
Zmiana stanu zapasów	(762)	(5 806)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	31 984	9 986
Zmiana stanu zobowiązań	16 462	115 747
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 034	296
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(11 897)	(21 270)
Zapłacone odsetki	(30 047)	(20 900)
Pozostałe	(45 195)	18 303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 818	210 176
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	-	(165 838)
Wpływ z tyt. rozliczenia nabycia jednostek zależnych	5 971	-
Wpływy ze zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych	30 465	-
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	2 859	-
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	884	19 453
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(141 963)	(175 319)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(11 780)	(12 862)
Wydatki na nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	87	-
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	(59 317)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113 477)	(393 883)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	1 113	-
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	109 285	30 596
Wpływy z wydania akcji	-	1 124

Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji na rzecz udziałowców niekontrolujących	(10 124)	-
Wpływy z tytułu pożyczek	42 000	536 518
Spłata pożyczek	(46 672)	(377 543)
Spłata wyemitowanych papierów dłużnych	(10 000)	(21 000)
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(697)	(981)
Wpływ/spłata należności z tytułu leasingu finansowego	(834)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	84 071	168 714
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	122 412	(14 993)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 583	46 873
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(835)	5 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	159 160	37 583

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały nie-kontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2008	544	320 532	(10 353)	(21 576)	289 147	4 316	293 463
Wynik za rok	-	-	24 123	-	24 123	(3 319)	20 804
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	15 815	15 815
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 406	-	-	2 406	-	2 406
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(859)	-	-	(859)	-	(859)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	46 326	46 326	-	46 326
Emisja akcji	1	1 409	-	-	1 410	-	1 410
Kapitalizacja różnic kursowych pożyczki	-	6 708	-	-	6 708	-	6 708
Dywidendy	-	612	-	-	612	-	612
Wpływ wyceny opcji put	-	(23 496)	-	-	(23 496)	-	(23 496)
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	7 496	-	-	7 496	-	7 496
Na dzień 31 grudnia 2008 wg opublikowanego sprawozdania za 2008 rok	545	314 808	13 770	24 750	353 873	16 812	370 685
Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia Applegrove holdings, LLC	-	-	912	125	1 037	574	1 611
Rozpoznanie akcji własnych	-	145	-	(145)	-	-	-
Korekty wyceny pożyczki nieskapitalizowanej	-	(6 708)	6 708	-	-	-	-
Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia kontroli w SCM	-	(612)	626	-	14	-	14
Na dzień 31 grudnia 2008 po korektach	545	307 633	22 016	24 730	354 924	17 386	372 310
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(118)	(31 125)	(3 971)	17 630	(17 584)	-	(17 584)
Na dzień 1 stycznia 2009	427	276 508	18 045	42 360	337 340	17 386	354 726
Wynik za rok	-	-	38 721	-	38 721	(334)	38 387
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 251	2 251
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 816	-	-	2 816	-	2 816
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(97)	-	-	(97)	-	(97)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(9 564)	(9 564)	1 635	(7 929)
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	(8 920)	-	-	(8 920)	-	(8 920)
Podatek odroczoney	-	1 424	-	-	1 424	-	1 424
Nabycie udziałów niekontrolujących - Stany Zjednoczone	-	10 750	-	-	10 750	(10 750)	-
Na dzień 31 grudnia 2009	427	282 481	56 766	32 796	372 470	10 188	382 658

* Dane zostały skorygowane, opis zmian patrz pkt. 4 (str. 25)

**C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia:

w tys. PLN	12 miesięcy 2009 w tys. PLN	12 miesięcy 2008 w tys. PLN	12 miesięcy 2009 w tys. EURO	12 miesięcy 2008 w tys. EURO
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	(1 081)	(1 148)	(250)	(326)
Zysk/(strata) brutto	(4 350)	8 178	(1 005)	2 326
Zysk/(strata) netto	(4 089)	8 178	(945)	2 326
Aktywa razem	529 430	420 619	128 872	100 810
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	183 061	73 121	44 560	17 525
Zobowiązania długoterminowe	182 836	69 916	44 505	16 757
Zobowiązania krótkoterminowe	225	3 205	55	768
Kapitał własny razem	346 369	347 498	84 312	83 285
Kapitał zakładowy	427	545	104	131

** W latach obrotowych 2009 i 2008 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy*

Aktywa i zobowiązania są przeliczane na PLN według kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody oraz koszty są przeliczane po kursie zbliżonym do kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

Jednostkowy rachunek wyników
Za kwartał kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych polskich

	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2008
Zysk brutto ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 081)	(279)	(1 768)	(664)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	-	-	620	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 081)	(279)	(1 148)	(664)
Przychody finansowe	1 428	1 176	12 796	6 810
Koszty finansowe	(4 697)	(3 306)	(3 470)	(859)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 350)	(2 409)	8 178	5 287
Podatek dochodowy	261	261	-	-
Zysk/ (strata) netto	(4 089)	(2 148)	8 178	5 287

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 grudnia 2009 r.

W tysiącach złotych polskich

	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008	za 3 miesiące kończące się 31 grudnia 2008
Zysk/(strata) netto	(4 089)	(2 148)	8 178	5 287
Pozostałe dochody całkowite:				
Zyski (straty) aktuarialne - plany określonych świadczeń	2 816	574	2 406	1 098
Różnice kursowe z przeliczenia z USD na PLN	-	-	60 654	(30 586)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	(535)	(109)	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	2 281	465	63 060	(29 488)
Dochody całkowite razem	(1 808)	(1 683)	71 238	(24 201)

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2009 r.**

w tysiącach złotych polskich

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aktywa		
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	365 429	368 551
Pozostałe aktywa długoterminowe	30 285	29 559
Aktywa trwałe razem	395 714	398 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 362	21 597
Pozostałe aktywa obrotowe	17	912
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	109 337	-
Aktywa obrotowe razem	133 716	22 509
Aktywa razem	529 430	420 619
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	427	545
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	295 229	323 488
Zyski/(straty) zatrzymane	50 713	61 152
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(37 687)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	346 369	347 498
Udziały mniejszości	-	-
Kapitał własny razem	346 369	347 498
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	182 836	69 916
Zobowiązania długoterminowe razem	182 836	69 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	225	2 811
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	394
Zobowiązania krótkoterminowe razem	225	3 205
Zobowiązania razem	183 061	73 121
Pasywa razem	529 430	420 619

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009**

w tysiącach złotych polskich

	2009	2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 350)	8 178
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	2 385	2 210
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	524	(11 565)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	(900)
Zmiana stanu należności	(2 765)	-
Zmiana stanu zobowiązań	(2 586)	2 395
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	895	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(133)	(91)
Pozostałe	95	(761)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 935)	(534)
 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej	(32)	-
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	5 971	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 939	-
 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z wydania akcji	-	534
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	48	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	109 285	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	109 333	534
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	109 337	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	109 337	0

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podsta- wowy	Kapitały za- pasowe razem	Zyski/(straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
<u>stan na 01.01.2008</u>	544	320 532	52 974	(98 341)	275 709
Program opcji na akcje dla pracowników	-	2 406	-	-	2 406
Program opcji na akcje dla pracowników – realizacja opcji	-	(859)	-	-	(859)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	60 654	60 654
Emisja akcji	1	1 409	-	-	1 410
Zysk za okres	-	-	8 178	-	8 178
<u>stan na 31.12.2008</u>	545	323 488	61 152	(37 687)	347 498
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(118)	(31 219)	(6 350)	37 687	-
<u>stan na 01.01.2009</u>	427	292 269	54 802	-	347 498
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	2 816	-	-	2 816
Rozpoznanie udziałów własnych	-	144	-	-	144
<u>Strata za okres</u>	-	-	(4 089)	-	(4 089)
<u>stan na 31.12.2009</u>	427	295 229	50 713	-	346 369

Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

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 2009 r. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2009 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł), który jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 r.

Nazwa	31 grudnia 2009 r.		31 grudnia 2008 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o. o*	100 %	209 294	100 %	206 477
AmRest s. Acquisition Subsidiary Inc.	100 %	146 954	100 %	152 925
AmRest s.r.o.	100 %	9 149	100 %	9 149
AmRest BK s.r.o.	100 %	32	-	-
Razem	-	365 429	-	368 551

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły 9 299 tys. zł.

W dniu 25 listopada 2009 r. spółka dokonała wpłaty na kapitał zakładowy spółki AmRest BK s.r.o. w Czechach. Posiada 100 % udziałów w kapitale wymienionej spółki.

AmRest Holdings SE

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 1 marzec 2010