

AmRest Holdings N.V.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się
30 czerwca 2005

Spis treści:

	Strona
Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany śródroczny bilans	4
Skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Noty do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7

AmRest Holdings N.V.

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	2005 <i>(po przekształceniu)</i>	2004
Przychody z działalności restauracji	2	227 863	226 808
Koszty działalności restauracji:	4		
Zużycie artykułów żywnościowych		(76 851)	(78 533)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu		(12 515)	(12 962)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(14 025)	(14 503)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(42 247)	(40 409)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(13 583)	(13 506)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(39 726)	(39 746)
Koszty działalności restauracji razem		(198 947)	(199 659)
Zysk brutto na sprzedaży		28 916	27 149
Koszty ogólnego zarządu	4	(18 602)	(21 773)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	4	(658)	(878)
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 252	3 024
(Strata)/zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4, 8	(717)	441
Aktualizacja wartości aktywów	4, 8	(911)	(635)
Amortyzacja wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy	4	-	480
Koszty emisji akcji na rynku pierwotnym	4, 16	(1 937)	-
Zysk z działalności operacyjnej		8 343	7 808
Koszty finansowe	6	(5 790)	(6 782)
Przychody finansowe	6	1 917	36
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		99	-
Zysk przed opodatkowaniem		4 569	1 062
Podatek dochodowy	7	3 422	(1 346)
Zysk/(strata) netto		7 991	(284)
Przypadający na:			
Udziały mniejszości		24	72
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 967	(356)
Zysk/(strata) netto		7 991	(284)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	23	0,71	(0,04)

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

AmRest Holdings N.V.

Skonsolidowany śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2005 oraz 31 grudnia 2004

	Noty	2005	2004
w tysiącach złotych		(po przekształceniu)	
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały, netto	8	170 172	168 796
Ujemna wartość firmy	10	-	(4 549)
Wartości niematerialne	9	15 904	6 854
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych		199	688
Inne aktywa trwałe	11	9 059	6 721
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7	7 053	3 943
Aktywa trwałe razem		202 387	182 453
Krótkoterminowe inwestycje finansowe		-	42
Zapasy	12	5 635	5 819
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	10 026	8 940
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 043	-
Pozostałe aktywa obrotowe	14	4 923	5 626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	18 628	11 486
Aktywa obrotowe razem		42 255	31 913
Aktywa razem		244 642	214 366
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	519	373
Kapitały zapasowe		217 087	138 773
Straty z lat ubiegłych		(117 198)	(133 481)
Zysk netto		7 967	11 734
Różnice kursowe z przeliczenia		(525)	141
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		107 850	17 540
Udziały mniejszości		60	36
Kapitały razem		107 910	17 576
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17	68 327	20 682
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	18	1 395	3 204
Rezerwy	19	1 958	1 482
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		98	16
Zobowiązania długoterminowe razem		71 778	25 384
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17	13 996	119 094
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	50 958	52 306
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	6
Zobowiązania krótkoterminowe razem		64 954	171 406
Zobowiązania razem		136 732	196 790
Pasywa razem		244 642	214 366

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

AmRest Holdings N.V.

Skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005

	Noty	2005	2004
		(po przekształceniu)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		4 569	1 062
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(99)	-
Amortyzacja ujemnej wartości firmy		-	(480)
Amortyzacja wartości niematerialnych	9	1 051	749
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8	13 632	14 632
Koszty odsetek, netto	6	4 307	3 413
Niezrealizowane (zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(1 369)	1 203
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4,8,9	717	(441)
Aktualizacja wartości aktywów	4,8	911	635
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	18	66	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		79	1 306
Zmiana stanu zapasów		251	964
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(7 583)	1 123
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych zobowiązań		(2 978)	4 707
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(1 340)	(415)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)		2 648	(4 634)
Zapłacone odsetki		(3 406)	(2 657)
Pozostałe		394	(720)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 652	20 519
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek zależnych po odjęciu nabytych środków pieniężnych	3	(6 581)	(1 427)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego	8	1 932	2 838
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	9	6	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	8	(16 282)	(14 959)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(3 604)	(996)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(24 529)	(14 544)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dopłaty do kapitału		-	1 656
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		154 344	5 423
Wpływy z wydania akcji	16	77 866	
Spląty kredytów i pożyczek		(212 402)	(10 277)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		19 808	(3 198)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 129	2 849
Skutki zmian kursu wymiany waluty		11 486	8 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		13	26
		18 628	11 433

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

AmRest Holdings N.V.

Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005

w tysiącach złotych

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Straty z lat ubiegłych	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udziały mniejszości	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2004, opublikowany w raporcie	373	136 593	(132 371)	3 362	7 957	-	7 957
Wpływ retrospektywnego zastosowania MSSF 2 (nota 1(o))	-	-	(1 110)	-	(1 110)	-	(1 110)
Stan na dzień 1 stycznia 2004 (po przekształceniu)	373	136 593	(133 481)	3 362	6 847	-	6 847
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(239)	(239)	-	(239)
Zysk/(strata) netto za rok (po przekształceniu)	-	-	(356)	-	(356)	72	(284)
Dopłaty do kapitału		1 656	-	-	1 656	-	1 656
Stan na 30 czerwiec 2004 (po przekształceniu)	373	138 249	(133 837)	3 123	7 908	72	7 980
Stan na 1 styczeń 2005	373	138 773	(121 747)	141	17 540	36	17 576
Zmiana zasad rachunkowości (nota 10)	-	-	4 549	-	4 549	-	4 549
Stan na 1 styczeń 2005 (po zmianach zasad rachunkowości)	373	138 773	(117 198)	141	22 089	36	22 125
Zobowiązania z tytułu płatności akcjami przejęte przez akcjonariuszy	-	528	-	-	528	-	528
Płatności akcjami własnymi	-	66	-	-	66	-	66
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(666)	(666)	-	(666)
Zysk za okres	-	-	7 967	-	7 967	24	7 991
Emisja akcji	146	77 720	-	-	77 866	-	77 866
Stan na 30 czerwca 2005	519	217 087	(109 231)	(525)	107 850	60	107 910

Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

AmRest Holdings N.V.

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

1 Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

Amrest Holding N.V. ("Spółka") została założona w Holandii, gdzie znajduje się siedziba Spółki, w październiku 2000 r.

27 kwietnia 2005 r. akcje Amrest Holding N. V. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie (patrz nota 16).

Przed 27 kwietniem 2005 r., na podstawie Umowy Wspólnego Przedsięwzięcia („Umowa Wspólnego Przedsięwzięcia”), 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. Jedynym właścicielem spółki IRI jest spółka American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast podmiotem dominującym najwyższego szczebla spółki KFC BV jest spółka 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. ARC pozostaje największym akcjonariuszem Spółki posiadając na dzień 30 czerwca 2005 r. 39,87% akcji w Spółce.

Podstawowym obszarem działalności Spółki, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce i Republice Czeskiej na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”) oraz Pizza Hut, a także, wyłącznie w Polsce, lodziarni pod marką „Ice*Land”. Na dzień 30 czerwca 2005 r. Spółka prowadziła działalność w 163 restauracjach. Restauracje istniejące na dzień zawarcia Umowy Wspólnego Przedsięwzięcia prowadzone są przez Spółkę na podstawie Ramowej Umowy Franczyzy („Ramowa Umowa Franczyzy”) z dnia 6 października 2000 r., zawartej pomiędzy Spółką a YUM! Restaurants International Switzerland, Sarl („YRIS”) będącą podmiotem zależnym YUM!. Dla restauracji otwartych po dacie Ramowej Umowy Franczyzy, Spółka zawarła dalsze, odrębne umowy franczyzy z YRIS, na warunkach zbliżonych do ramowej Umowy Franczyzy (niniejsze umowy franczyzy wraz z Ramową Umową Franczyzy zwane są dalej „Umowami Franczyzy”). Każda Umowa Franczyzy obejmuje okres dziesięciu lat, z możliwością jej przedłużenia przez Spółkę na okres kolejnych dziesięciu lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowach.

Ponadto, Spółka, poprzez podmioty zależne, prowadzi działalność na podstawie Umowy Rozwoju („Umowa Rozwoju”) z dnia 25 września 2003 r., zawartej z francyzodawcą, KFC International Holdings („KFCIH”) oraz Pizza Hut International, LLC („PHILLC”), będącymi spółkami zależnymi YUM!, która przyznaje Spółce prawo oraz nakłada na nią obowiązek budowy i rozwoju nowych punktów KF oraz Pizza Hut w Polsce oraz w Republice Czeskiej. Pod warunkiem wywiązywania się przez Spółkę z obowiązków wynikających z zapisów powyższej umowy, ma ona prawo pierwszeństwa do uruchomienia lub uzyskania prawa franczyzy dla nowych restauracji KFC lub Pizza Hut w Polsce oraz Republice Czeskiej proponowanych przez francyzodawcę. Umowa Rozwoju wygasa w dniu 31 grudnia 2005 r. W odniesieniu do przyszłości, Spółka uzyskała informację, iż w odniesieniu do ustabilizowanych rynków, w tym również w odniesieniu do Polski i Czech, YUM! nie stosuje już podobnych umów. W rezultacie istniejąca Umowa Rozwoju nie będzie wymagała przedłużenia lub zastąpienia jej nową ustalono po 31 grudnia 2005 r. YUM! zasygnalizował, iż obecnie nie ma zamiaru zawierać umów z innymi potencjalnymi francyzobiorcami w Polsce lub Republice Czeskiej ani też otwierać nowych restauracji samodzielnie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej (razem zwane „Grupą Kapitałową”) oraz

AmRest Holdings N.V.

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

udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 31 października 2005 r.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz		Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej	Data objęcia kontroli
	kraj siedziby	Główny obszar działalności		liczbie głosów	
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie restauracji Pizza Hut i KFC w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie restauracji Pizza Hut i KFC w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Najem powierzchni użytkowej i wyposażenia restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Delta Creator Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie jednej restauracji KFC w Polsce	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2000
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o.	99.973%	grudzień 2000
			American Restaurants Sp. z o.o.	0.027%	
Fried Chicken s.r.o. (dawniej miklik's food s.r.o.)	Praga, Republika Czeska	Obecnie Spółka nie prowadzi działalności	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Obsługa centrum rozrywki dla dzieci w Warszawie, także restauracji KFC	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której planowane jest otwarcie restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005

AmRest Holdings N.V.

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2005 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Brak bieżącej działalności	Worldwide Communication Services LLC	33,33 %	maj 2002
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC.	26,66%	maj 2002
Red 8 Communications Group Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	Utworzona w lutym 2005
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze świadczone Grupie Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	35,00%	kwiecień 2005

Worldwide Communication Services LLC (WCS) oraz jej podmioty zależne, Global Communication Services Sp. z o.o., Synergy Marketing Partners Sp. z o.o. oraz Red 8 Communications Sp. z o.o. były konsolidowane przez Spółkę w okresie od stycznia 2004 r. do 30 grudnia 2004 r., w związku z kontrolą, którą sprawowała nad WCS w tym okresie z racji posiadanych udziałów. W dniu 30 grudnia 2004 r. American Restaurants Sp. z o.o. zbyła podmiotowi niepowiązanemu 33,33% udziałów w WCS, obniżając tym samym swe udziały w WCS do 33%.

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce oraz w Republice Czeskiej.

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

Skonsolidowane śródroczne 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).

Spółka przygotowała po raz pierwszy swoje sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w roku 2003. Przygotowując swoje sprawozdania finansowe zgodne z MSSF w poprzednich okresach do przygotowania sprawozdań finansowych Spółka zastosowała poniższe MSSF przed datą wejścia ich w życie:

AmRest Holdings N.V.

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

- MSR 21 (zaktualizowany w 2003 r.), *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych*
- MSR 32 (zaktualizowany w 2003 r.), *Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja*
- MSR 39 (zaktualizowany w 2003 r.), *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zastosowanie standardów wchodzących w życie 1 stycznia 2005 r.

Na dzień 1 stycznia 2005 r. Spółka zastosowała poniższe MSSF, odnoszące się do jej działalności. Sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniom zgodnie z wymaganiami poszczególnych standardów.

- MSR 1 (zaktualizowany w 2003 r. i poprawiony w marcu 2004 r.), *Prezentacja sprawozdań finansowych*
- MSR 2 (zaktualizowany w 2003 r.), *Zapasy*
- MSR 8 (zaktualizowany w 2003 r.), *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*
- MSR 10 (zaktualizowany w 2003 r. i poprawiony w marcu 2004 r.), *Zdarzenia następujące po dniu bilansowym*
- MSR 16 (zaktualizowany w 2003 r. i poprawiony w marcu 2004 r.), *Rzeczowe aktywa trwałe*
- MSR 17 (zaktualizowany w 2003 r. i poprawiony w marcu 2004 r.), *Leasing*
- MSR 24 (zaktualizowany w 2003 r.), *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*
- MSR 27 (zaktualizowany w 2003 r. i poprawiony w marcu 2004 r.), *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*
- MSR 28 (zaktualizowany w 2003 r. i poprawiony w marcu 2004 r.), *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*
- MSR 33 (zaktualizowany w 2003 r.), *Zysk przypadający na jedną akcję*
- MSR 36 (zaktualizowany w 2004 r.), *Utrata wartości aktywów*
- MSR 38 (zaktualizowany w 2004 r.), *Wartości niematerialne*
- MSSF 2 (wydane w 2004 r.), *Płatności w formie akcji własnych*
- MSSF 3 (wydane w 2004 r.), *Połączenie jednostek gospodarczych*
- MSSF 5 (wydane w 2004 r.), *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

Zastosowanie MSR 1, 2, 8, 10, 16, 17, 24, 27, 28 i 33 oraz MSSF 5 nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki. Podsumowując:

- MSR 1 wpłynął na sposób prezentacji różnych informacji i objaśnień.
- MSR 2, 8, 10, 16, 17, 27, 28 i 33 nie miały znaczącego wpływu na politykę rachunkowości stosowaną przez Spółkę.
- MSR 24 wpłynął na identyfikację podmiotów powiązanych oraz inne informacje i objaśnienia dotyczące jednostek powiązanych.

Zastosowanie MSSF 2 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie płatności w formie akcji. Przed zastosowaniem MSSF 2, zobowiązanie było ujmowane w oszacowanej wartości jednostek uczestnictwa przyznanych pracownikom na mocy planu udziału w zyskach, do których nabyli uprawnienia do dnia bilansowego. Wartość zobowiązania została oszacowana w oparciu o warunki planu, jak opisano w nocie 18. Począwszy od 1 stycznia 2005 r. zgodnie z wytycznymi MSSF 2, wartość godziwa jednostek uczestnictwa lub opcji przyznanych jako płatność w formie akcji jest wyznaczana na dzień ich przyznania oraz zaliczana w koszty przez okres nabywania uprawnień zgodnie z polityką rachunkowości. W związku z faktem, że plan udziału w zyskach stanowi świadczenie pracownicze regulowane w formie środków

AmRest Holdings N.V.

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

pieniężnych, wartość godziwa zobowiązania wynikającego z planu podlega wycenie na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia.

Zastosowanie MSSF 2 wpłynęło na:

	2005	2004
Zwiększenie straty z lat ubiegłych	(1 422)	(1 110)
(Zmniejszenie)/zwiększenie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(297)	1 422
Zwiększenie kosztów ogólnego zarządu	(596)	(124)
Zwiększenie przychodów/(kosztów) finansowych (zmiana wartości godziwej)	1 721	(411)
Zmiana podstawowego i rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	0,10	(0,06)

Zastosowanie MSSF 3, MSR 36 (zaktualizowanego w 2004 r.) i MSR 38 (zaktualizowanego w 2004 r.) spowodowało zmianę polityki rachunkowości Spółko w odniesieniu do wartości firmy i ujemnej wartości firmy. Przed 31 grudnia 2004 r. wartość firmy i ujemna wartość firmy podlegały amortyzacji metodą liniową w przewidywanym okresie ich ekonomicznej użyteczności. Na każdy dzień bilansowy wartość firmy podlegała ocenie pod kątem istnienia przesłanek świadczącej o utracie wartości. Zgodnie z warunkami MSSF 3 (jak opisano w Nocie 10):

- Od 1 stycznia 2005 r. Grupa zaprzestała amortyzacji wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy;
- Wartość umorzenia wartości firmy na dzień 31 grudnia 2004 r. została wyksięgowana, pomniejszając o tę samą kwotę wartość firmy;
- Wartość bilansowa ujemnej wartości firmy na dzień 1 stycznia 2005 r. została wyłączona z ksiąg, równocześnie korygując bilans otwarcia strat z lat ubiegłych; oraz
- Począwszy od roku kończącego się dnia 31 grudnia 2005 r., każdego roku, jak również w momencie wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości, wartość firmy będzie przedmiotem testów pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Grupa wykazywała ujemną wartość firmy w wysokości 4 549 tys. zł, odnoszącą się do nabyć z lat poprzednich. Zastosowanie MSSF 3 wpłynęło na wyłączenie z ksiąg ujemnej wartości firmy na dzień 1 stycznia 2005 r. oraz wzrostu wartości aktywów długoterminowych i zysków zatrzymanych w kwocie 4 549 tys. zł. Zastosowanie MSSF 3 nie miało wpływu na bilans otwarcia strat z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2004 r.

Wszystkich zmian polityki rachunkowości dokonano zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w poszczególnych standardach. Wszystkie standardy zastosowane przez Spółkę wymagają stosowania retrospektywnego, za wyjątkiem:

- MSR 16: rzeczowe aktywa trwałe nabyte w transakcjach wymiany aktywów rozliczane są według wartości godziwej prospektywnie;
- MSR 21: prospektywne ujmowanie wartości firmy oraz korekt do wartości godziwej aktywów lub pasywów powstałych w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą;
- MSSF 2: podejście retrospektywne do wszystkich transakcji rozliczanych w akcjach własnych przyznawanych po dniu 7 listopada 2002 r. a, w stosunku do których nabycie prawa do instrumentów nie nastąpiło przed 1 stycznia 2005 r.

AmRest Holdings N.V.

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

- MSSF 5: księgowanie prospektywne aktywów długoterminowych (lub grup do zbycia) spełniających kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży oraz do działalności spełniających kryteria klasyfikacji jako działalności zaniechane;

(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, 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 (patrz nota 8), wartości niematerialnych, w tym wartości firmy (patrz nota 9), odpisów aktualizujących wartość należności (patrz zasady rachunkowości punkt (j) poniżej), zapasów (patrz zasady rachunkowości punkt (k) poniżej) oraz korekty wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz zasady rachunkowości punkt (t) poniżej).

Za wyjątkiem zmian opisanych zasadach rachunkowości przedstawionych powyżej, zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach, zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

(d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podmioty zależne

Podmioty zależne są to jednostki kontrolowane przez Spółkę. Przez kontrolę rozumie się zdolność Spółki do kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej w celu czerpania korzyści wynikających z jej działalności. Dla celów ustalenia kontroli uwzględnia się obecne oraz potencjalne prawa głosu. Sprawozdania finansowe podmiotów zależnych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu rozpoczęcia sprawowania kontroli przez Spółkę do momentu jej ustania.

Spółki stowarzyszone

Spółki stowarzyszone są to jednostki, na których politykę finansową i operacyjną Spółka wywiera znaczący wpływ, jednakże nie sprawuje nad nimi kontroli. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia udział Grupy w skumulowanych zyskach lub stratach spółek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego ustania. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach podmiotu stowarzyszonego przewyższa wartość bieżącą, przyjmuje się, iż udział w skumulowanych

AmRest Holdings N.V.

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

zyskach lub stratach spółek stowarzyszonych wynosi zero, zaś pozostałe straty są rozpoznawane przez Grupę do wysokości ewentualnych zaciągniętych zobowiązań.

Korekty konsolidacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano wyłączenia sald, obrotów wewnątrzgrupowych a także niezrealizowanych zysków powstałych na transakcjach pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji, których stroną były podmioty stowarzyszone zostały wyeliminowane do wysokości udziału Grupy w tych podmiotach. Grupa Kapitałowa stosuje niniejszą zasadę również w odniesieniu do niezrealizowanych strat, pod warunkiem, iż nie zachodzi utrata wartości inwestycji.

(e) Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna

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 prowadzących działalność w Polsce jest złoty, natomiast walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Republice Czeskiej jest korona czeska.

Ze względu na fakt, iż większość operacji i transakcji jest przeprowadzana w złotych polskich, Grupa Kapitałowa uznała polskie złote za swoją walutę funkcjonalną oraz zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w złotych.

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 polskie złote 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.

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową wszystkich podmiotów zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, należy przeliczyć 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 powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

AmRest Holdings N.V.

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

(f) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

Tak jak to opisano w Nocie 1(a), Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy oraz Umowy Rozwoju 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.

Opłaty wstępne są zaliczane do pozostałych wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres od pięciu do dziesięciu 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.

(g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (patrz poniżej) a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt (m) zasad rachunkowości poniżej). 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, a także narzut pośrednich kosztów produkcyjnych.

W przypadku, gdy rzeczowe aktywa trwałe zawierają istotne elementy składowe o różnym okresie ekonomicznej użyteczności, poszczególne elementy uznaje się za odrębne aktywa trwałe.

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. 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

Leasingi w przypadku, których Grupa przyjmuje zasadniczo całe ryzyko i pożytki związane z tytułem prawnym są klasyfikowane jako leasing finansowy. Nieruchomości zajmowane przez właściciela nabyte w formie leasingu finansowego wykazywane są w kwocie równej niższej z dwóch wartości: wartości godziwej i bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu, pomniejszonej o umorzenie (patrz poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt (l(m)) zasad rachunkowości poniżej). Płatności leasingowe są ujmowane w księgach w sposób omówiony poniżej w punkcie 1(s) zasad rachunkowości.

Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania

Wydatki poniesione w celu wymiany poszczególnych elementów składowych rzeczowych aktywów trwałych o różnym okresie użyteczności ekonomicznej, uznawanych za odrębne aktywa trwałe, w

AmRest Holdings N.V.

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

przypadku, gdy spowodowały one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, są zaliczane do wartości aktywów. Koszty niespełniające powyższych kryteriów są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Wartość końcowa, o ile nie jest nieistotna, podlega co roku weryfikacji.

(h) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Wartość firmy (oraz ujemna 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 nabycia 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 (m) zasad rachunkowości). Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek stowarzyszonych jest ujęta w łącznej wartości księgowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek gospodarczych jest wykazywana w rachunku zysków i strat.

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 ujmowane w księgach według kosztu nabycia, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (patrz poniżej) oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt (m) zasad rachunkowości).

Inne wartości niematerialne

Wartości niematerialne inne niż wartość firmy, nabyte przez Grupę, ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (patrz poniżej), a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt (m) zasad rachunkowości poniżej).

AmRest Holdings N.V.

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

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.

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 (m) 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 | 10 lat |
| • Znak towarowy | 5 lat |
| • Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 - 10 lat |

(i) Inwestycje

Spółka klasyfikuje inwestycje do następujących kategorii, w zależności od celu, w którym zostały one nabyte: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, inwestycje przeznaczone do sprzedaży, pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacji inwestycji do jednej z powyższych kategorii dokonuje się przy początkowym ich ujęciu w bilansie, jednakże na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ponowna ocena prawidłowości dotychczasowej klasyfikacji.

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.

Inwestycje przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu odsprzedaży w krótkim okresie czasu. Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy uznane są one za instrumenty zabezpieczające. Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii są wykazywane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej, przy czym skutki ich wyceny są wykazywane w rachunku zysków i strat. Powyższe aktywa wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe, jeżeli ich rozliczenie przewidywane jest w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz 31 grudnia 2004 r. żadne z aktywów finansowych Spółki nie zostało sklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu.

AmRest Holdings N.V.

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

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są to aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku. Aktywa te powstają poprzez wydanie przez Grupę dłużnikowi środków pieniężnych, towarów lub realizację na jego rzecz usług, z wyjątkiem pożyczek i należności, które udzielone zostały z zamiarem ich przeznaczenia do sprzedaży w krótkim terminie. Pożyczki udzielone i należności własne wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe, w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” (patrz punkt (j) zasad rachunkowości poniżej), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi, aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach, pod warunkiem, że Grupa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Grupa jest w posiadaniu obligacji skarbowych, które wykazywane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Instrumenty finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży są rozpoznawane/usuwane przez Grupę na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się do zakupu / sprzedaży danej inwestycji. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są rozpoznawane/usuwane na dzień, w którym taki składnik aktywów jest przekazany do/z Grupy.

(j) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

(k) Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych jednak niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. Rozchód zapasów wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia zapasów zawiera koszty bezpośrednio związane z zakupem zapasów oraz przystosowaniem ich do sprzedaży.

(l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych dostępnych na żądanie.

(m) Ustalanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt (k) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt (t) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie

AmRest Holdings N.V.

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

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. Należności krótkookresowe nie są dyskontowane.

Wartość możliwa do odzyskania ze pozostałych składników aktywów jest szacowana w wysokości wyższej spośród ceny sprzedaży netto 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.

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 papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności lub 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.

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie jest odwracany. W przypadku innych aktywów, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w przypadku zmiany szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

AmRest Holdings N.V.

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

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.

(n) 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.

(o) Świadczenia na rzecz pracowników

Plan Udziału w Zyskach

Do 27 kwietnia 2005 r. w Grupie funkcjonował Plan Udziału w Zyskach („Plan”), stosownie do którego uprawnieni pracownicy otrzymywali jednostki uczestnictwa o określonej wartości. Po spełnieniu określonych warunków bądź zaistnieniu określonych zdarzeń oraz zgodnie z uzgodnionym harmonogramem, tak jak to opisano w Nocie 18, pracownicy objęci Planem byli uprawnieni do otrzymania świadczenia stanowiącego różnicę pomiędzy ustaloną z góry wartością jednostek uczestnictwa, do których nabyli prawo oraz wartością niniejszych instrumentów na dzień spełnienia warunków uprawniających do nabycia powyższych praw. Plan Udziału w Zyskach został rozwiązany z dniem 27 kwietnia 2005 r. Zgodnie z opisem w nocie 18, wszystkie wydane jednostki uczestnictwa, które nabyły już prawo do wypłaty na dzień 27 kwietnia 2005 r. zostały rozliczone przez Spółkę, podczas gdy pozostałe wydane jednostki uczestnictwa, które nie nabyły jeszcze prawa do wypłaty będą rozliczane zgodnie z ustaleniami zawartymi w „Planie” i zostaną wypłacone przez ARC, akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z opisem w Nocie 1b powyżej, zastosowanie MSSF 2 spowodowało zmianę w zasadach rachunkowości dotyczących ujęcia Planu. Przed zastosowaniem MSSF, zobowiązanie było ujmowane w oszacowanej wartości jednostek uczestnictwa wydanych pracownikom zgodnie z Planem, które na dzień bilansowy nabyły prawo wypłaty. Wartość powyższa była oszacowana na podstawie warunków Planu opisanych w nocie 18. Począwszy od 1 stycznia 2005 r. zgodnie z wytycznymi MSSF 2, wartość godziwa jednostek uczestnictwa lub opcji przyznanych jako płatność w formie akcji jest wyznaczana na dzień ich przyznania oraz zaliczana w koszty przez okres nabywania uprawnień stosownie do zasad rachunkowości. Ponadto, w związku z faktem, że Plan Udziału w Zyskach jest uznany za świadczenie pracownicze regulowane w środkach pieniężnych, wartość godziwa zobowiązania wynikającego z Planu jest korygowana na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia.

Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 2 do planów obejmujących transakcje dotyczące płatności w formie akcji istniejących na dzień 1 stycznia 2005, Spółka zastosowała MSSF 2 retrospektywnie.

Plan Opcji Pracowniczych

W kwietniu 2005 r. Spółka ogłosiła swoim pracownikom zasady Planu Opcji Pracowniczych („Plan Opcji”). Powyższy Plan umożliwia pracownikom Grupy zakup akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana jako koszt wynagrodzeń z odpowiadającym mu wzrostem w kapitale własnym. Wartość godziwa jest określona na dzień przyznania opcji oraz

AmRest Holdings N.V.

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

rozłożona przez okres do momentu, w którym pracownicy staną się bezwarunkowo uprawnieni do tych opcji. Wartość godziwa przyznanych opcji jest określana za pomocą modelu trójmianowego, biorąc pod uwagę warunki oraz okoliczności, na podstawie których opcje zostały przyznane. Kwota rozpoznana jako koszt jest korygowana tak, aby określała faktyczną liczbę opcji, które nabyły uprawnienia, wyłączając opcje, które mogą zostać umorzone ze względu, iż cena akcji nie umożliwia ich wykorzystania.

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. Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy mają prawo do otrzymania jednorazowej kwoty stanowiącej równowartość 300 dolarów amerykańskich, przeliczonej na walutę krajową po upływie pięciu lat pracy oraz kwoty stanowiącej równowartość 1,000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy.

Grupa utworzyła rezerwę na nagrody jubileuszowe na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. w kwocie 492 tys. złotych. Niniejsze kwoty stanowią zdyskontowane wartości przewidywane w przyszłości do wypłaty, przy czym kwoty na dany dzień bilansowy uwzględniają prawa nabyte przez pracowników za lata ubiegłe oraz za rok bieżący.

(p) 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 wypływ 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

Zamiarem Zarządu, podobnie jak to się działo w przeszłości, jest dalsze przedłużanie umów najmu restauracji w długim horyzoncie czasowym. W rezultacie, Spółka nie przewiduje poniesienia znaczących kosztów doprowadzenia tych obiektów do stanu sprzed podpisania umów najmu i nie utworzyła rezerw na tego rodzaju koszty.

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.

(q) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

AmRest Holdings N.V.

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

(r) Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują wartości godziwe korzyści ekonomicznych uzyskanych ze sprzedaży produktów, pomniejszone 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 bądź z wykorzystaniem kart kredytowych.

(s) Koszty

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są rozliczane na poszczególne okresy objęte okresem leasingu w taki sposób by uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują wykazywane w rachunku zysków i strat koszty odsetek związane z obsługą zadłużenia ustalone metodą efektywnej stopy procentowej, przychody z tytułu odsetek oraz dodatnie i ujemne różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek są ustalone metodą efektywnej stopy procentowej oraz rozpoznawane w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. Koszty z tytułu odsetek w leasingu finansowym są wykazywane w rachunku zysków i strat metodą efektywnej stopy procentowej.

(t) 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.

Wartość odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością dla celów podatkowych. Następujące różnice przejściowe nie są uwzględniane przy ustaleniu wartości odroczonego podatku dochodowego: wartość firmy niebędąca kosztem uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego, transakcje, w których początkowe ujęcie w księgach wartości aktywów i pasywów nie powoduje żadnych skutków dla wyniku finansowego ani podatkowego Grupy oraz różnice przejściowe dotyczące wartości inwestycji w podmiotach podporządkowanych w zakresie, w którym ich wartości nie staną się przychodem / kosztem dla celów podatku dochodowego w dającej się przewidzieć przyszłości. Wartość wykazanego podatku odroczonego uwzględnia planowany sposób realizacji lub rozliczenia wartości bilansowej

AmRest Holdings N.V.

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

składników aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego obowiązujących, lub zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego z uwzględnieniem zasady ostrożności, tj. wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest obniżana w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązanie podatkowe wynikające z płatności dywidend jest ujmowane w sprawozdaniu finansowym w momencie wykazania w księgach zobowiązania z tytułu dywidendy.

(u) Finansowe instrumenty pochodne

Grupa okresowo wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych w transakcjach działalności operacyjnej i finansowej. Zgodnie z przyjętą polityką finansową, Grupa nie posiada instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu. Ponadto, na koniec każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych, które spełniałyby kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych w cenie nabycia. Następnie wykazywane są w wartości godziwej, przy czym wszystkie zyski i straty związane ze zmianami wartości godziwej tych instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, są wykazywane w rachunku zysków i strat.

(v) Sprawozdawczość według segmentów

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy.

AmRest Holdings N.V.

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

2 Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty geograficzne

Pomimo zcentralizowanego sposobu zarządzania Grupą, jej działalność operacyjna koncentruje się w Polsce oraz w Republice Czeskiej.

Zaprezentowany podział na segmenty geograficzne przychodów generowanych przez Grupę oparty został na geograficznym położeniu klientów Grupy. Podział aktywów Grupy na segmenty geograficzne powstał w oparciu o położenie geograficzne aktywów Grupy.

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2004 r.:

	Polska	Czechy	Pozostałe	Razem
<u>2005</u>				
Przychody ze sprzedaży	163 416	64 447	-	227 863
Zysk/(strata) netto	9 181	1 136	(2 326)	7 991
Aktywa segmentu	155 959	75 656	13 027	244 642
Zobowiązania segmentu	43 164	88 038	5 530	136 732
Amortyzacja	10 455	4 228	-	14 683
Nakłady inwestycyjne	12 973	5 472	-	18 445
Aktualizacja wartości aktywów	630	281	-	911
<u>2004</u>				
Przychody ze sprzedaży	159 444	67 364	-	226 808
Zysk/(strata) netto	(3 384)	3 076	24	(284)
Aktywa segmentu*	145 020	64 187	5 159	214 366
Zobowiązania segmentu*	99 588	99 364	(2 162)	196 790
Amortyzacja	11 260	4 121	-	15 381
Nakłady inwestycyjne	14 929	4 701	-	19 630
Aktualizacja wartości aktywów	635	-	-	635

* aktywa i zobowiązania wykazane są wg stanu na 31 grudnia 2004

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy sald i transakcji AmRest Holding N.V. oraz sald i transakcji pomiędzy segmentami Grupy oraz AmRest Holding N.V.

3 Nabycie i zbycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

Daty nabycia jednostek zależnych oraz stowarzyszonych zostały przedstawione w Nocie 1. Pozostałe szczegóły zostały przedstawione poniżej. Wszystkie transakcje nabycia zostały ujęte w księgach metodą nabycia.

Nabycie spółki Galeria Arka Sp. z o.o. („Arka”) przez American Restaurants Sp. z o.o. („Amrest”)

23 marca 2005 Spółka, poprzez jednostkę zależną, American Restaurants Sp. z o.o., zawarła umowę nabycia 100% pakietu akcji spółki Galeria Arka Sp. z o.o. Arka dzierżawi powierzchnię handlową w Warszawie, która posłuży Spółce do uruchomienia restauracji.

AmRest Holdings N.V.

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

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

Wartości niematerialne (korzystne umowy najmu)	1 731
Zapasy	68
Środki pieniężne i inne aktywa	264
Zobowiązania oraz bierne rozliczeni:	(1 272)
międzyokresowe kosztów	
Przejęte aktywa netto	<u>791</u>
Ogółem cena nabycia	791
Pomniejszona o nabyte środki pieniężne	<u>(263)</u>
Kwota zapłacona przy nabyciu pomniejszona o nabyte środki pieniężne	528

Zważywszy na fakt, że lokal, w którym uruchomiona będzie restauracja podlegał adaptacji pod przyszłe potrzeby, Arka nie wygenerowała w tym okresie żadnych przychodów i poniosła stratę netto w wysokości 64 tys. zł.

Nabycie aktywów spółki miklik's food s.r.o. („miklik's food”) przez Pizza Hut Czech s.r.o.

W dniu 31 maja 2005 r. Spółka, poprzez jednostkę zależną, Pizza Hut Czech s.r.o., zawarła umowę nabycia 100% akcji spółki miklik's food s.r.o. Miklik's food posiadał sieć dziewięciu restauracji typu "chicken fast-food" w Republice Czeskiej pod nazwą "Big Food". Cena nabycia wyniosła 6 053 tys. zł (45 000 000 CZK) i została uregulowana gotówką. Spółka przekształciła osiem z dziewięciu lokalizacji na restauracje KFC, które rozpoczęły działalność pod marką KFC w czerwcu 2005 r. Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów przedstawiała się następująco (w tys. zł):

Wartości niematerialne (znak towarowy)	1 000
Rzeczowe aktywa trwałe	2 285
Podatek odroczony	158
Należności	465
Pozostałe aktywa obrotowe	8
Zobowiązania oraz bierne rozliczenia	(1 847)
międzyokresowe kosztów	
Przejęte aktywa netto	<u>2 069</u>
Wartość firmy	3 984
Ogółem cena nabycia (w gotówce)	6 053

Początkowe rozliczenie nabycia miklik's food zostało ustalone prowizorycznie, jako że wartość godziwa znaku handlowego pozostaje przedmiotem dalszych prac zmierzających do jej wyceny.

W związku z nabyciem powstała wartość firmy, jako rezultat zwiększonego udziału w rynku oraz poprawy wizerunku marki, jak również przewidywanego efektu synergii wynikłego z ekspansji należącej do Grupy sieci KFC w Republice Czeskiej, które nie spełniają warunków uznania ich za odrębne wartości niematerialne.

AmRest Holdings N.V.

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

Miklik's food odnotowała w okresie po nabyciu stratę w wysokości 154 tys. zł. Jeśli nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2005 r., szacowane skonsolidowane przychody oraz zysk netto w bieżącym okresie wyniosłyby odpowiednio 236 530 tys. zł oraz 8 383 tys. zł.

Biorąc pod uwagę, że sprawozdania finansowe miklik's food oraz Galerii Arka nie były przygotowywane w oparciu o MSSF, w praktyce nie było możliwe ustalenie wartości księgowej aktywów i zobowiązań tych spółek według MSSF bezpośrednio przed ich zakupem.

Nie poniesiono żadnych znaczących kosztów za usługi związane z powyższymi transakcjami nabycia.

Pozostałe nabycia i zbycia spółek

W dniu 28 kwietnia 2005 r. Spółka, poprzez jednostkę zależną, American Restaurants Sp. z o.o., nabyła 18% udziałów w nowo utworzonej spółce SCM Sp. z o.o. za kwotę 18 tys. zł. Pozostali udziałowcy SCM Sp. z o.o. to byli pracownicy Spółki. 29 kwietnia 2005 r. American Restaurants Sp. z o.o. zawarła umowę z SCM Sp. z o.o. dotyczącą usług zaopatrzenia restauracji oraz negocjacji warunków współpracy z dostawcami. W dniu 10 maja 2005 r. Spółka nabyła dodatkowe 17% udziałów za kwotę 17 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2005 r. Spółka posiadała 35% udziałów w SCM Sp. z o.o.

Dnia 3 czerwca 2005 r. American Restaurants Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w Surf & Sip Eastern Europe Sp. z o.o. za kwotę 50 zł. Spółka ta nie prowadzi działalności i jest w trakcie procesu likwidacji. Spółka nie osiągnęła zysku ani nie poniosła straty w wyniku tej transakcji.

W dniu 16 marca 2005 r. Spółka rozpoczęła postępowanie likwidacyjne spółki Global Communication Services Sp. z o.o. Postępowanie likwidacyjne nadal jest w toku a jego zakończenie przewidywane jest na rok 2005.

4 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Koszty amortyzacji	14 683	14 901
Zużycie artykułów żywnościowych	80 754	81 921
Zużycie mediów	8 187	7 897
Koszty usług obcych	16 238	17 311
Koszty wynagrodzeń	41 794	40 013
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	8 851	8 816
Koszty najmu (Nota 21)	18 511	19 248
Koszty reklamy i marketingu	12 678	12 962
Koszty opłat franczyzowych	13 583	13 506
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	717	(441)
Odpisy z tytułu utraty wartości	911	635
Koszty ubezpieczenia	1 072	1 139
Koszty podróży służbowych	806	1 099
Koszty umów niosących obciążenia	77	737
Koszty emisji akcji na rynku pierwotnym (Nota 16)	1 937	-

AmRest Holdings N.V.

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

Pozostałe	973	2 280
	<u>221 772</u>	<u>222 024</u>

5 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne przedstawiają się następująco:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Oplaty zarządcze	964	1 015
Przychody z tytułu podnajmu	947	1 209
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	<u>341</u>	<u>800</u>
	<u>2 252</u>	<u>3 024</u>

6 Przychody/(Koszty) finansowe

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Koszty odsetek	(4 503)	(3 449)
Przychody z tytułu odsetek	196	36
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	(779)	(2 500)
Prowizje gwarancyjne dotyczące Kredytów bankowych	(496)	(549)
Zmiana wartości godziwej zobowiązań z tytułu płatności w formie akcji	1 721	(411)
Pozostałe	<u>(12)</u>	<u>127</u>
	<u>(3 873)</u>	<u>(6 746)</u>

7 Podatek dochodowy

Spółka podlega przepisom podatkowym obowiązującym w Holandii, Polsce i Republice Czeskiej.

Przepisy podatkowe obowiązujące Grupę:

Wysokość podstawy opodatkowania dla Spółki ustalana jest zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Holandii oraz, dla spółek zależnych, zgodnie z przepisami obowiązującymi odpowiednio w Polsce i w Republice Czeskiej.

Struktura podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Podatek za bieżący okres	(480)	1 474
Podatek odroczone		
Rozpoznane straty podatkowe	(3 204)	-

AmRest Holdings N.V.

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

Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	460	(128)
Spadek stawki podatkowej w Republice Czeskiej	(198)	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(3 422)</u>	<u>1 346</u>

AmRest Holdings N.V.

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

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie Kapitałowej są następujące:

	Holandia	Polska	Republika Czeska	Stany Zjednoczone
2005	34,5%	19%	26%	-
2004	34,5%	19%	28%	35%

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

	Polska	Czechy
30 czerwiec 2005 r.	19%	26%/24%
31 grudzień 2004 r.	19%	28%

Poniżej przedstawiono uzgodnienie podatku dochodowego według stawki podatkowej obowiązującej w Holandii do rzeczywistego podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Zysk przed opodatkowaniem	4 569	1 062
Podatek dochodowy według stawki podatkowej obowiązującej w Holandii	1 576	366
Wpływ stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(791)	427
Wpływ stawki podatkowej obowiązującej w Czechach	(76)	(280)
Wpływ stawki podatkowej obowiązującej w USA	-	2
Wpływ różnic trwałych	803	1 089
Wpływ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nierozpoznanego na różnicach przejściowych	329	-
Wykorzystanie różnic przejściowych (nierozpoznanych we wcześniejszych okresach)	-	(271)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(1 679)	(106)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	(3 204)	-
Wpływ pozostałych różnic	(380)	(119)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(3 422)	1 346
Oszczędności z tytułu poniesionej straty podatkowej	(56)	(445)

AmRest Holdings N.V.

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

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy ustala się na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością podatkową, przy zastosowaniu przewidywanej stawki podatku dochodowego w roku realizacji różnicy przejściowej dla celów podatku dochodowego. Realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uzależniona jest od możliwości realizacji dochodu do opodatkowania w wysokości pozwalającej na przewidywaną realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są wykazywane w zakresie, w jakim zrealizowanie korzyści podatkowych poprzez przyszłe zyski podatkowe jest prawdopodobne.

Rozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą następujących pozycji:

	Aktywa		Zobowiązania		Netto	
	30 czerwiec 2005	31 grudzień 2004	30 czerwiec 2005	31 grudzień 2004	30 czerwiec 2005	31 grudzień 2005
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 189)	(1 805)	2	6	(2 187)	(1 799)
Należności	(25)	(29)	-	-	(25)	(29)
Rezerwy	(257)	(709)	-	-	(257)	(709)
Straty podatkowe z lat ubiegłych	(4 564)	(1 360)	-	-	(4 564)	(1 360)
Pozostałe różnice	(80)	(46)	60	-	(20)	(46)
Podatek odroczony (aktywa)/rezerwy	(7 115)	(3 949)	62	6	(7 053)	(3 943)
Podatek odroczony netto (aktywa)					(7 053)	(3 943)

Straty podatkowe z lat ubiegłych oraz nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Straty podatkowe z lat ubiegłych wyniosły w Polsce i w Republice Czeskiej odpowiednio 46 542 tys. zł i 4 225 tys. zł. Możliwość odliczenia strat podatkowych wygasa w następujących okresach:

<u>Data wygaśnięcia</u>	<u>Kwota</u>
2005	5 161
2006	22 500
2007	16 561
2008	2 392
2009	1 609
2010	2 544
	<u>50 767</u>

Na dzień 30 czerwca 2005 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od kwot 22 947 tys. zł oraz 783 tys. zł, dotyczących nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych pozostających do rozliczenia odpowiednio w Polsce i w Czechach. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparta została na prognozach stabilnego przyszłego zysku podatkowego w okresie umożliwiającym rozliczenie strat z lat ubiegłych. Nie wykazano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu

AmRest Holdings N.V.

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

do pozostałych strat podatkowych z lat ubiegłych pozostających do rozliczenia, ze względu na niepewność co do możliwości ich rozliczenia. Dodatkowo, polskie jednostki zależne na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. posiadały różnice przejściowe netto odpowiednio w kwocie 27 174 tys. zł oraz 27 087 tys. zł, które jeśli byłyby możliwe do realizacji, spowodowałyby powstanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5 163 tys. zł i 5 147 tys. zł odpowiednio na każdy kolejny wyżej wymieniony dzień bilansowy. W związku z niepewnością realizacji różnic przejściowych netto, odnoszące się do nich aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały wykazane.

8 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych za okresy sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2005 oraz 2004 roku:

2005	Grunty	Budynki i koszty rozwoju restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2005	1 310	212 882	107 540	860	5 635	9 755	337 982
Zwiększenia (Nota 3)	-	1 429	856	-	-	-	2 285
Dodatkowe zwiększenia	-	1 302	3 789	-	3 388	10 926	19 405
Zmniejszenia	-	(1 192)	(1 899)	(133)	(3 604)	-	(6 828)
Przeniesienia	-	5 364	3 186	-	-	(11 781)	(3 231)
Różnice kursowe	-	64	71	-	-	34	169
Stan na 30/06/2005	1 310	219 849	113 543	727	5 419	8 934	349 782
Umorzenie							
Stan na 1/1/2005	-	91 353	64 811	490	4 037	-	160 691
Zwiększenia	-	7 964	5 469	48	151	-	13 632
Zmniejszenia	-	(500)	(1 796)	(38)	(1 037)	-	(3 371)
Różnice kursowe	-	29	30	-	1	-	60
Stan na 30/06/2005	-	98 846	68 514	500	3 152	-	171 012
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2005	-	6 766	-	-	-	1 729	8 495
Zwiększenia	-	792	12	-	-	107	911
Zmniejszenia	-	(808)	-	-	-	-	(808)
Stan na 30/06/2005	-	6 750	12	-	-	1 836	8 598
Wartość netto 1/1/2005	1 310	114 763	42 729	370	1 598	8 026	168 796
Wartość netto 30/06/2005	1 310	114 253	45 017	227	2 267	7 098	170 172

AmRest Holdings N.V.

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

2004	Grunty	Budynki i koszty rozwoju restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2004	306	212 160	104 624	874	5 735	4 063	327 762
Zwiększenia	1 004	2 128	128	-	415	-	3 675
Dodatkowe zwiększenia	132	2 262	7 813	62	193	4 475	14 937
Zmniejszenia	-	(3 000)	(1 130)	(65)	(9)	-	(4 204)
Różnice kursowe	-	(598)	(586)	-	(61)	(89)	(1 334)
Stan na 30/06/2004	1 442	212 952	110 849	871	6 273	8 449	340 836
Umorzenie							
Stan na 1/1/2004	-	78 218	61 523	395	4 344	-	144 480
Zwiększenia	-	8 620	5 667	66	279	-	14 632
Zmniejszenia	-	(790)	(342)	(21)	(33)	-	(1 186)
Różnice kursowe	-	(197)	(276)	-	-	-	(473)
Stan na 30/06/2004	-	85 851	66 572	440	4 590	-	157 453
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2004	-	7 253	135	-	-	1 299	8 687
Zwiększenia	-	357	-	-	-	278	635
Zmniejszenia	-	(356)	-	-	-	(265)	(621)
Stan na 30/06/2004	-	7 254	135	-	-	1 312	8 701
Wartość netto 1/1/2004	306	126 689	42 966	479	1 391	2 764	174 595
Wartość netto 30/06/2004	1 442	119 847	44 142	431	1 683	7 137	174 682

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników majątku trwałego w okresach sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2005 i 2004 roku:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego	1 932	2 838
Wartość netto sprzedanych rzeczowych składników majątku trwałego	(3 457)	(3 018)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku trwałego	808	621
Strata na sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego	(717)	(441)
Odpisy aktualizujące	(911)	(635)

AmRest Holdings N.V.

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

Odpisy aktualizujące ujęte w księgach za sześć miesięcy do 30 czerwca 2005 r. i 2004 r. dotyczą aktywów nierentownych restauracji, co do których podjęto decyzję o zamknięciu lub na podstawie analizy zdyskontowanych przewidywanych przepływów pieniężnych stwierdzono, iż wartość aktywów lub ich części (głównie inwestycji w obcych środkach trwałych) należących do nierentownych restauracji nie są możliwe do odzyskania. Oszacowanie wartości możliwej do odzyskania oparto na wartości użytkowej restauracji określonej przy użyciu stopy dyskonta w wysokości około 7%.

Wykaz rzeczowych aktywów trwałych będących zabezpieczeniem pożyczek bankowych znajduje się w nocie 22. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytych jako zabezpieczenie pożyczek bankowych wynosi 16 492 tys. zł.

9 Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2005 oraz 2004 roku:

2005	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu	Wartość firmy	Inne wartości		Razem
Licencje niematerialne						
Wartość brutto						
Stan na 1/1/2005	-	-	-	424	18 854	19 278
Zwiększenia (Nota 3)	1 000	1 731	3 984	-	-	6 715
Dodatkowe zwiększenia	-	-	-	-	380	380
Zmniejszenia	-	-	-	-	(142)	(142)
Przeniesienia	-	-	-	2 131	1 100	3 231
Różnice kursowe	-	-	-	-	(2)	(2)
Stan na 30/06/2005	1 000	1 731	3 984	2 555	20 190	29 460
Umorzenie						
Stan na 1/1/2005	-	-	-	424	12 000	12 424
Zwiększenia	-	43	-	-	1 008	1 051
Zmniejszenia	-	-	-	-	(19)	(19)
Różnice kursowe	-	-	-	-	5	5
Stan na 30/06/2005	-	43	-	424	12 994	13 461
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1/1/2005	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	95	95
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2005	-	-	-	-	95	95
Wartość netto 1/1/2005	-	-	-	-	6 854	6 854
Wartość netto 30/06/2005	1 000	1 688	3 984	2 131	7 101	15 904

AmRest Holdings N.V.

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

2004	Inne wartości		
	Licencje niematerialne		Razem
Wartość brutto			
Stan na 1/1/2004	424	17 601	18 025
Zwiększenia (Nota 3)	-	15	15
Zmniejszenia	-	1 032	1 032
Zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe	-	(69)	(69)
Stan na 30/06/2004	424	18 579	19 003
Umorzenie			
Stan na 1/1/2004	413	10 156	10 569
Zwiększenia	7	742	749
Zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe	-	(33)	(33)
Stan na 30/06/2004	420	10 865	11 285
Wartość netto z 1/1/2004	11	7 445	7 456
Wartość netto z 30/06/2004	4	7 714	7 718

Pozostałe wartości niematerialne zawierają przede wszystkim wstępne opłaty franczyzowe (patrz nota 1 (f)). Związane z nimi umorzenie ujęte zostało w bezpośrednich kosztach amortyzacji w rachunku wyników.

Wartość firmy w kwocie 3 984 tys. zł i znak towarowy o wartości 1 000 tys. zł. odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005 (opis w nocie 3).

Korzystne umowy najmu (określone na warunkach korzystniejszych niż rynkowe), wynikają z faktu nabycia tych umów podczas przejęcia Galerii Arka (opis w nocie 3)

Testy na utratę wartości dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne zawierające wartość firmy

Jak wspomniano powyżej, dodatnia wartość firmy wynika z nabycia przez firmę w bieżącym okresie spółki miklik's food. W związku z tym, że restauracje nabyte podczas przejęcia są przekształcane w restauracje KFC i będą zarządzane wspólnie z pozostałymi restauracjami KFC w Republice Czeskiej, działalność restauracyjną w Republice Czeskiej rozpatruje się je jako grupę ośrodków wypracowujących środki pieniężne, która odniesie korzyści z efektu synergii w związku z tym nabyciem. Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest spójna z zasadami sprawozdawczości według segmentów, jakie zostały określone zgodnie z MSR 14 , *Sprawozdawczość według segmentów*.

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne oparte na rzeczywistych wynikach z działalności operacyjnej oraz dane z 5 letniego biznes planu. Zakłada się, że przepływy pieniężne generowane w kolejnych latach po okresie objętym biznes planem pozostaną na poziomie ostatniego roku uwzględnionego w biznes planie. Do dyskontowania przewidywanych przepływów pieniężnych wykorzystano stopę dyskontową wynoszącą w przybliżeniu 7% przed opodatkowaniem.

AmRest Holdings N.V.

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

Zważywszy na fakt, iż nabycie miało miejsce w nieodległej przeszłości brak jest przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do kwoty wartości firmy.

10 Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy w kwocie 4 549 tys. zł wykazana na dzień 31 grudnia 2004 r. powstała w związku z nabyciem w okresach wcześniejszych International Fast Foods Polska Sp. z o.o. oraz Kids Play. Jak opisano w notcie nr 1, przyjęcie MSSF 3 doprowadziło do usunięcia z bilansu ujemnej wartości firmy na dzień 1 stycznia 2005 r.

11 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2005 r. i 31 grudnia 2004 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli.:

	2005	2004
Przełacone czynsze	3 341	3 331
Zaliczki na dostawy	618	-
Depozyty na poczet czynszu	3 996	2 579
Pozostałe	1 104	811
	9 059	6 721

12 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2005 oraz 31 grudnia 2004 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Wielkość odpisów aktualizujących wynosi 160 tys. zł zarówno na dzień 31 grudnia 2004 jak i na 30 czerwca 2005. Nie wystąpiły zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2005 oraz 31 grudnia 2004 przedstawione są w tabeli poniżej:

	2005	2004
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	7 929	6 884
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	456	929
Inne należności podatkowe	3 124	2 211
Pozostałe	979	841
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 462)	(1 925)
	10 026	8 940

Odpisy aktualizujące w kwocie 537 tys. zł zostały dokonane w bieżącym okresie na podstawie dokonanej przez Spółkę oceny ściagalności należności od poszczególnych odbiorców.

AmRest Holdings N.V.

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

14 Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2005 oraz 31 grudnia 2004 przedstawione są w tabeli poniżej:

	2005	2004
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 306	1 520
Przedpłacone koszty najmu	817	1 242
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	-	1 766
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	142	85
Ubezpieczenia kredytów	423	291
Przedpłacone koszty marketingowe	1 603	57
Program lojalnościowy	-	234
Pozostałe	632	431
	4 923	5 626

Koszty usług profesjonalnych na 31 grudnia 2004 r. obejmują koszty wynagrodzenia księgowych, biegłego rewidenta oraz doradztwa prawnego poniesionych do 31 grudnia 2004 r., związanych z planowanym debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jak opisano w Nocie 16 akcje Spółki były notowane na GPW od 27 kwietnia, a związane z tym koszty usług profesjonalnych pomniejszyły wpływy ze emisji akcji.

15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2005 oraz 31 grudnia 2004 przedstawione są w tabeli poniżej:

	2005	2004
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 577	8 120
Środki pieniężne w kasie	3 051	3 366
	18 628	11 486

16 Kapitał własny

Kapitał akcyjny i kapitał zapasowy

Kapitał akcyjny i kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na dzień 30 czerwca 2005 i 31 grudnia 2004 został przedstawiony w tabeli poniżej:

	2005	2004
Kapitał akcyjny	519	373
Kapitał zapasowy	217 087	138 773

W dniu 30 września 2004 r. zarejestrowano nową umowę Spółki w Holandii, który uwzględnia kwestie związane z ofertą publiczną akcji na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Kwestie te obejmują podział akcji w stosunku 100 do 1 w celu zwiększenia liczby akcji zwykłych z 100.000 do 10.000.000 oraz zmniejszenia jednostkowej wartości nominalnej z EUR 1 do EUR 0,01 za akcję. Kapitał docelowy wzrósł z 150.000 do 15.000.000 akcji.

AmRest Holdings N.V.

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

W dniu 21 lutego 2005 r. akcje firmy za zgodą Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zostały dopuszczone do publicznego obrotu na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Dnia 27 kwietnia 2005 r. firma wyemitowała 3,5 mln akcji po cenie 24 zł za sztukę. Całkowity przychód z tytułu emisji akcji wyniósł 84 000 tys. zł. W związku z tym, że emisja obejmowała zarówno istniejące jak i nowe udziały, koszty emisji w kwocie 8 217 tys. zł zostały rozliczone proporcjonalnie, co doprowadziło do redukcji przychodów z tytułu emisji o kwotę 6 134 tys. zł, a pozostała kwota 2 437 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat w momencie jej powstania.

Na dzień 30 czerwca 2005 firma posiada 13 500 000 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych.

Na kapitał zapasowy składają się następujące pozycje:

- wartość aktywów wniesionych do wspólnego przedsięwzięcia przez KFC BV i IRI zgodnie z warunkami Umowy Wspólnego Przedsięwzięcia, którą przedstawiono w Nocie 1 oraz dodatkowe wpłaty dokonane przez każdego z partnerów wspólnego przedsięwzięcia do dnia publicznej oferty na GPW,
- nadwyżka z tytułu sprzedaży akcji w dniu 27 kwietnia 2005 r. powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy wynikający z pracowniczych opcji na akcje firmy, wprowadzonych w kwietniu 2005 roku.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania okresowych przychodów z tytułu dywidendy jak również do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym każda akcja reprezentuje 1 głos.

Różnice kursowe z przeliczenia

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują całość różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych Spółki na PLN.

17 Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela prezentuje terminy wymagalności kredytów i pożyczek od podmiotów niepowiązanych oraz spółek powiązanych na dzień 30 czerwca 2005 i 31 grudnia 2004 r.:

	2005	2004
Bieżące	13 996	119 094
Termin wymagalności od 1 do 2 lat	38 090	15 308
Termin wymagalności od 2 do 5 lat	30 237	5 374
Kredyty i pożyczki razem	82 323	139 776

Poniższa tabela przedstawia pożyczki i kredyty krótkoterminowe i długoterminowe na dzień 30 czerwca 2005 i 31 grudnia 2004 r.:

(A) Długoterminowe

Stopa procentowa %			2005	2004
W polskich złotych	BRE Bank	3,20% - 4,60% + 1M LIBOR	-	15 396
	BPH-PBK	2,5% + 1M WIBOR	1 450	1 660
	ABN Amrobank	1,8% + 1M WIBOR	4 000	-
W koronach czeskich	Commerzbank	3,00% + 3M PRIBOR	-	14 520
	ABN Amrobank	1,8% + 1M PRIBOR	73 753	-
			79 203	31 576

AmRest Holdings N.V.

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

Pożyczki – jednostki powiązane	8%	2 503	2 236
--------------------------------	----	-------	-------

Pomniejszone o krótkoterminową część długoterminowych kredytów i pożyczek

W polskich złotych	BRE Bank	3,20% - 4,60% + 1M LIBOR	-	8 965
	BPH-PBK	2,5% + 1M WIBOR	420	420
	ABN Amrobank	1,8% + 1M WIBOR	667	-
W koronach czeskich	Commerzbank	3,00% + 3M PRIBOR	-	3 745
	ABN Amrobank	1,8% + 1M PRIBOR	12 292	-
			13 379	13 130
Długoterminowe kredyty i pożyczki			68 327	20 682

(B) Krótkoterminowe		Stopa procentowa %	2005	2004
Krótkoterminowa część pożyczek i kredytów długoterminowych			13 379	13 130
Krótkoterminowe kredyty bankowe				
W polskich złotych	BPH-PBK	1,75% + 1M WIBOR	199	206
	Citibank	0,75% + 1M EURIBOR	-	38 227
	Rother		66	-
W koronach czeskich	Citibank	0,75% + 1M PRIBOR	-	67 318
	Raiffeisenbank	1,00% + 3MPRIBOR	352	213
			617	105 964
Pożyczki i kredyty – krótkoterminowe			13 996	119 094

Zgodnie z umową pożyczki z ABN Amro Bank N.V. („ABN Amro”) z dnia 4 kwietnia 2005 r. Spółka jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik należności netto, (stosunek należności netto do EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów trwałych netto definiowany jako skonsolidowany kapitał pomniejszony o wartość wartości niematerialnych netto i ujemnej wartości firmy do sumy bilansowej).

Zgodnie z warunkami umowy, stopa odsetkowa oparta jest na indeksie WIBOR/PRIBOR powiększonym o marżę opartą na wskaźniku należności netto i waha się od 0,95% dla wskaźnika należności netto poniżej 0,95 do 1,8% dla wskaźnika należności netto przekraczającego wartość 2,0.

Zabezpieczenia dla kredytów i pożyczek bankowych zostały opisane w Nocie 22.

18 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników obejmują rezerwy na premie i nagrody dla pracowników (patrz Nota 1 (o)) oraz wydatki dotyczące Planu Udziału w Zyskach oraz Planu Opcji Pracowniczych, które zostały bardziej szczegółowo opisane poniżej:

Do dnia 27 kwietnia 2005 r. Grupa stosowała Plan Udziału w Zyskach opisany poniżej. Od kwietnia 2005 Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych zgodnie z poniższym opisem.

AmRest Holdings N.V.

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

Plan Udziału w Zyskach

W 1999 roku Spółka wprowadziła w życie Plan Udziału w Zyskach („Plan”). Zgodnie z jego założeniami, Spółka zobowiązana jest, między innymi, do określenia którzy z jej pracowników zostaną objęci Planem, ilości jednostek uczestnictwa przysługujących każdemu pracownikowi, wartości jednostki uczestnictwa oraz harmonogramu zapadalności jednostek uczestnictwa. Wartość jednostki uczestnictwa jest ustalana każdorazowo w momencie ich przyznania przez Zarząd Spółki w oparciu o wielokrotność zysku za rok obrotowy, w którym jednostki uczestnictwa przyznane są pracownikom, skorygowany o czynniki przewidziane zasadami Planu. Zgodnie z zasadami Planu, jednostki uczestnictwa zapadają równomiernie w okresie pięciu lat (w nielicznych przypadkach w okresie trzech lat). Zgodnie z zasadami planu, po zakończeniu procesu dopuszczania akcji Spółki do obrotu publicznego na uznanej giełdzie papierów wartościowych, Spółka ma obowiązek wypłaty pracownikom wartości zapadłych jednostek uczestnictwa na dzień dopuszczenia akcji Spółki do obrotu publicznego. Wartość tych jednostek stanowi różnica pomiędzy z góry ustaloną wartością jednostek uczestnictwa na dzień ich wydania oraz wartością niniejszych instrumentów na dzień dopuszczenia akcji Spółki do obrotu publicznego, obliczoną w sposób przewidziany w zasadach Planu.

Dnia 27 kwietnia 2005 r. w związku z wejściem Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, jednostki uczestnictwa przyznane zgodnie z zasadami Planu Udziału w Zyskach zostały skorygowane o efekt podziału akcji w roku 2004 oraz przeliczone z dolarów amerykańskich na złote według kursu wymiany 3.2 zł za dolara. Posiadacze jednostek uczestnictwa Planu Udziału w Zyskach, które nabyły prawo do realizacji na dzień 27 kwietnia 2005 r. zostali uprawnieni do ich spieniężenia do dnia 15 sierpnia 2005 r. włącznie, w kwocie odpowiadającej nadwyżce ceny emisyjnej wynoszącej 24 PLN na akcję ponad odpowiadającą jej cenę wykonania jednostki. Jednostki uczestnictwa, które nabyły prawo realizacji a nie zostały spieniężone do tej daty, podlegały umorzeniu. Płatności za jednostki, które nabyły prawo do realizacji, wyniosły 694 TPLN. Jednostki uczestnictwa, które zgodnie z Planem zostały przyznane pracownikom przed pierwszą emisją akcji na GPW, będą nabywać prawa do realizacji przez pierwotny pięcioletni okres (trzyletni okres w niektórych przypadkach). Pracownicy mogą spieniężyć jednostki, które nabędą prawo realizacji w dowolnym momencie przed ich datą wygaśnięcia, tj. w okresie 10 lat od daty ich przyznania. Zgodnie z umową z ARC, akcjonariuszem Spółki, ARC, przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek, które nie posiadały prawa do realizacji na dzień 27 kwietnia 2005r.

Jak opisano w nocie 1b, oraz zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 2, wartość godziwa jednostek uczestnictwa lub opcji przyznanych jako płatność w formie akcji jest wyznaczana na dzień ich przyznania oraz zaliczana w koszty przez okres nabywania uprawnień zgodnie z polityką rachunkowości. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 2, które wymagają zastosowania wytycznych z MSSF 2 w stosunku do płatności w formie akcji istniejących na moment przyjmowania standardu, wartość godziwa na moment przyznania jednostek uczestnictwa została obliczona dla wszystkich przyznanych jednostek oraz rozliczana w koszty przez okres nabywania przez te jednostki prawa do realizacji. Ponadto, w związku z faktem, że Plan Udziału w Zyskach jest uznany za świadczenie pracownicze regulowane w środkach pieniężnych, wartość godziwa zobowiązania wynikającego z Planu jest korygowana na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia. Wpływ zastosowania wytycznych zawartych w MSSF 2 został przedstawiony w nocie 1b. Na dzień 31 grudnia 2004 r., wartość godziwa zobowiązania w związku z Planem Udziału w Zyskach wyniosła 2 714 TPLN. Na dzień 30 czerwca 2005 r. wartość godziwa pozostałego, niewypłaconego zobowiązania wyniosła odpowiednio 694 TPLN.

AmRest Holdings N.V.

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

W związku z tym, iż ARC zobowiązał się do zapłaty za pozostałe jednostki uczestnictwa, które nie uzyskały prawa do realizacji na dzień 27 kwietnia 2005 r. na dzień 30 czerwca 2005 r. nie było jednostek uczestnictwa Planu Udziału w Zyskach, które nie uzyskały prawa do realizacji. Na dzień 27 kwietnia 2005 r. wartość godziwa zobowiązania dotyczącego jednostek uczestnictwa Planu, które nie nabyły jeszcze prawa do realizacji, wyniosła 1 222 TPLN, w tym 528 TPLN w odniesieniu do jednostek jeszcze nieprzysługujących. Kwota tego zobowiązania została ujęta jako wpłata na kapitał własny w momencie przejęcia przez ARC.

Plan Opcji Pracowniczych

W kwietniu 2005 r., Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych 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, po uwzględnieniu zmian ilości akcji w związku z ich podziałem (splitem) lub jakimkolwiek innym podobnym zdarzeniem powodującym zmianę wartości opcji. Ponadto, liczba akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji jest ograniczona do 200.000 rocznie. Zgodnie z postanowieniami Planu, Spółka, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych wymaga zgody akcjonariuszy.

Warunki przyznanych jednostek uczestnictwa przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość	warunki nabycia prawa do realizacji	okres ważności
Jednostki uczestnictwa:			
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
Suma przyznanych jednostek uczestnictwa	412 800		
Opcje pracownicze			
30 kwietnia 2005	100 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	10 lat
Suma przyznanych opcji pracowniczych	100 000		

AmRest Holdings N.V.

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

Liczbę i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji oraz jednostek uczestnictwa przedstawione są poniżej za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. oraz za rok kończący się 31 grudnia 2004 r.:

	2005			2004	
	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji	Liczba jednostek uczestnictwa	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba jednostek uczestnictwa
Stan na początek okresu	PLN 17,7	-	342 210	PLN 18,4	289 110
Przyznane w okresie	PLN 18,6	-	(14 120)	PLN 17,9	(24 700)
Przyznane w okresie	PLN 24,0	57 950	-	PLN 20,7	77 800
Stan na koniec okresu	PLN 19,3	57 950	328 090	PLN 18,9	342 210
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 18,4	-	240 523	PLN 17,7	177 370

Opcje przyznane na dzień 30 czerwca 2005 mają cenę wykonania mieszczącą się w przedziale od 6,4 do 25,6 zł oraz średnioważony okres ważności wynoszący 7 lat.

Wartość godziwa usług otrzymanych w zamian za wydane opcje na akcje jest mierzona za pomocą wartości godziwej przyznanych opcji. Oszacowana wartość godziwa usług otrzymanych jest mierzona za pomocą modelu trójmianowego. 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 oraz jednostek uczestnictwa wraz z założeniami została przedstawiona poniżej:

	2005		2004
	Plan Udziału w zyskach	Plan Opcji pracowniczych	Plan Udziału w zyskach
Wartość godziwa na dzień wyceny	PLN 6,8	PLN 8,9	PLN 6,6
Cena akcji	PLN 24	PLN 25,7	PLN 24
Cena wykonania	PLN 18,6	PLN 24	PLN 24
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)	40%	40,67%	40%
Okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	6,5 roku	9,9 lat	7,0 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2008 r.)	19,4%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	4,5%	4,5%	5,8%

AmRest Holdings N.V.

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

W związku z faktem, iż Spółka nie posiada historii notowań na publicznej giełdzie papierów wartościowych, oczekiwana zmienność ceny akcji 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.

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

Koszty oraz przychody rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2005 oraz 2004 roku zostały przedstawione poniżej:

	2005	2004
Jednostki Planu Udziału w Zyskach przyznane we wcześniejszych latach	229	266
Opcje pracownicze przyznane w 2005 r.	66	-
Wpływ zmian wartości godziwej jednostek	(1 721)	411
Całkowity (zysk)/strata rozpoznana	(1 426)	677
Całkowita wartość bieżąca zobowiązań wynikających z transakcji regulowanych w środkach pieniężnych*	694	2 714
Całkowita wartość wewnętrzna zobowiązania związanego ze świadczeniami z nabytym prawem do realizacji	694	1 292

**Wartość bieżąca zobowiązań wynikających z transakcji regulowanych w środkach pieniężnych zostały przedstawione na 30 czerwca 2005 r. oraz na 31 grudnia 2004 r.*

19 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 czerwca 2005	B.O.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	B.Z.
Umowy rodzące obciążenia	1 482	625	-	178	1 929
Inne	-	29	-	-	29
	1 482	654	-	178	1 958
31 grudnia 2004					
Rezerwa na koszty zamknięcia restauracji	200	-	-	(200)	-
Rezerwa na koszty podatkowe	238	-	(238)	-	-
Rezerwa na koszty sądowe	2 523	-	(675)	(1 848)	-
Umowy rodzące obciążenia	-	1 482	-	-	1 482
Inne	110	-	(110)	-	-
	3 071	1 482	(1 023)	(2 048)	1 482

AmRest Holdings N.V.

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

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z normalnej 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.

20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2005 i 31 grudnia 2004 obejmują następujące pozycje:

	2005	2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 816	26 723
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 901	3 634
Zobowiązania wobec pracowników	3 526	3 177
Otrzymane depozyty	227	295
Fundusz społeczny	558	573
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	996	1 170
Rezerwa na niezapłacone odsetki	-	192
Rezerwy na premie dla pracowników	1 972	2 234
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	3 911	4 157
Rezerwa na usługi marketingowe	512	22
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń socjalnych	2 494	586
Przychody przyszłych okresów	2 967	1 898
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	1 433	3 026
Zobowiązania wekslowe	694	694
Zarachowane koszty usług profesjonalnych	659	882
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	1 292	3 043
	50 958	52 306

21 Leasing operacyjny

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

Na 30 czerwca 2005 r. przewidywane minimalne opłaty leasingowe dotyczące umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia wynoszą:

	<u>Minimalne opłaty</u> <u>leasingowe</u>
Płatne w okresie do 1 roku	40 265
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	153 534
Płatne w okresie powyżej 5 lat	86 849
Razem minimalne opłaty leasingowe	280 648

AmRest Holdings N.V.

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

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się 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 za okresy sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2005 oraz 30 czerwca 2004 przedstawiają się następująco:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Republika Czeska	6 011	5 662
Polska	12 500	13 586
Razem	18 511	19 248

22 Zabezpieczenie kredytów

Środki pieniężne otrzymane z kredytów bankowych, opisanych w Nocie 17, zostały wykorzystane na sfinansowanie otwarcia nowych restauracji jak również na bieżącą działalność operacyjną. Zabezpieczenie kredytów stanowią różne formy zastawu, głównie na nieruchomościach i rzeczowym majątku trwałym, weksle oraz gwarancje dotyczące polis ubezpieczeniowych, ze strony spółek zależnych będących bezpośrednimi beneficjentami powyższych kredytów.

Ponadto, w związku z zawartą umową kredytową z 4 kwietnia 2005 r. z ABN AMRO Bank N.V., dnia 25 kwietnia 2005 r., Spółka ustanowiła zabezpieczenia kredyt poprzez zastaw na maszynach i wyposażeniu zlokalizowanym w restauracjach w Polsce oraz hipotekę na nieruchomościach w Warszawie, Sopocie, Krakowie i Rybniku w wysokości 143.000.000 PLN na rzecz ABN AMRO.

Nabycie Kids Play w 2004 zostało sfinansowane kredytem bankowym zaciągniętym przez spółkę zależną Grifex 1 Sp. z o.o. Pożyczka została zabezpieczona hipoteką na nabytej przez Grifex nieruchomości, obejmującej grunt oraz budynek oraz gwarancją udzieloną przez American Restaurants Sp. z o.o. i American Restaurants a.s.

23 Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą

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

	2005	2004
Zysk netto przypisany zwykłym akcjonariuszom	7 967	(356)
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia	10 000 000	10 000 000
Wpływ emisji akcji	1 256 906	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych na 30 czerwca	11 256 906	10 000 000
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,71	(0,04)

AmRest Holdings N.V.

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

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikające z udzielonych opcji na akcje jest antyrozwodniający. W związku z tym, przy wyliczeniu rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję zwykłą nie uwzględniono przydzielonych opcji na akcje przyznanych pracownikom Spółki.

24 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Umowy Franczyzy (patrz Nota 1 (a)) zawierane są na okresy dziesięciu lat, z których najwcześniejszy rozpoczął się w 2000, przy czym Spółka może je przedłużyć na okres kolejnych dziesięciu lat, zgodnie z postanowieniami Umów Franczyzy. Opłaty wstępne wynoszą obecnie 39,600 USD 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”).

Zgodnie w Umową Franczyzy, Spółka zobowiązana jest, poprzez podmioty zależne, 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, zgodnie z Ramową Umową Franczyzy, nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji Spółki 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. Indywidualne umowy franczyzy, zawarte po dacie Ramowej Umowy Franczyzy, nie zawierają powyższej klauzuli. Przewidywane przez Spółkę wydatki na ten cel wynoszą 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

25 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W wyniku emisji na rynku pierwotnym na GPW w dniu 27 kwietnia 2005, udział własnościowy ARC's zmalał z 50% do 39,87%, natomiast YUM! nie jest już akcjonariuszem Spółki.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Christian R. Eisenbeiss, którzy obecnie wchodzi w skład jej Rady Nadzorczej, jak również Henry J. McGovern, który jest członkiem zarządu oraz pełni funkcję Dyrektora Wykonawczego w Polsce i Republice Czeskiej.

Obecna struktura własności spółki ARC 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%

Poza posiadanym udziałem w Spółce, ARC jest zaangażowana w działalność związaną z nieruchomościami poprzez swoją spółkę zależną, ARS. Spółka wynajmuje 9 restauracji od ARS na warunkach rynkowych zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z osobami

AmRest Holdings N.V.

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

trzecimi. Biura Zarządu Spółki we Wrocławiu również znajdują się w budynkach będących własnością ARS. Natomiast apartament i centrum szkolenia, znajdujące się w budynkach będących do tej pory własnością ARS, zostały sprzedane w czerwcu 2004 r. firmie należącej do Henry'ego McGovern'a. Apartament i centrum szkolenia są wciąż wykorzystywane przez Spółkę oraz jej spółki zależne. Koszty wynajmu i pozostałe koszty, poniesione przez Spółkę oraz spółki od niej zależne, związane z tymi budynkami wynosiły, odpowiednio, 1 410 tys. zł oraz 1 481 tys. zł za sześć miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2005 r. oraz 30 czerwca 2004 r. Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone firmie Henry'ego McGovern'a wynosiły odpowiednio, 118 tys. zł oraz 17 tys. zł za sześć miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2005 r. oraz 30 czerwca 2004.

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. jedynie ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich zobowiązań Spółki w związku z Planem Udziału w Zyskach, jeśli tylko takie zobowiązania staną się należne i wymagane do zapłaty.

Jak opisano w nocie 28, Spolpep Sp. z o.o. („Spolpep”) została nabyta przez Spółkę w lipcu 2005 r. Do 12 marca 2004 r. współnikami Spolpepu był podmiot zależny grupy YUM! i ARC, przez posiadany w całości podmiot zależny ARS. Dnia 12 marca 2004 r. ARS nabył 100% udziałów w spółce Spolpep. Spolpep jest właścicielem dwóch restauracji Pizza Hut i dwóch restauracji KFC w Polsce oraz prowadzi ich działalność. Do 30 czerwca 2005 r., Grupa świadczyła usługi marketingowe oraz usługi zarządzania na rzecz Spolpep Sp. z o.o. Opłaty za świadczone usługi wyniosły 1 572 tys. zł oraz 1 656 tys. zł za okres kolejnych sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2005 r. oraz 2004 r. Przychody z opłat zarządczych zostały wykazane w pozostałych przychodach, natomiast przychody z usług marketingowych wykazane są jako pomniejszenie bezpośrednich kosztów marketingu.

Jak wspomniano powyżej, YUM! przestał być jednostką powiązaną w dniu 27 kwietnia 2005 r. Do 27 kwietnia 2005 r., spółki Grupy miały znaczące transakcje ze spółkami z Grupy YUM!, zawierające pożyczki i związane z nimi odsetki jak też opłaty wstępne, opłaty za kontynuację umowy franszyzy i opłat za odnowienie franszyzy. Na rzecz Grupy świadczone również usługi zarządcze i doradcze, dostarczane przez ARC na warunkach nie na wyłączność dla jednostki czeskiej oraz polskich jednostek na podstawie zawartych umów z każdą z jednostek. Głównym obowiązkiem ARC jest świadczenie usług zarządczych, włączając w to wypłatę pensji i innych wydatków niektórym członkom Zarządu Spółki. Podmioty zależne Spółki otrzymują comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków.

Poniższe zestawienie przedstawia opłaty dla spółek z Grupy YUM!, w tym opłaty w roku 2005 do 27 kwietnia 2005 r. i za sześć miesięcy kończących się 30 czerwca 2004 r. oraz opłaty dla ARC za sześć miesięcy kończących się 30 czerwca 2005 r. i 2004 r.

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Opłaty wstępne (porównaj Nota 1(f))	119	718
Opłaty za okres kontynuacji umów franczyzy (porównaj Nota 1 (f))	8 705	13 506
Odsetki	285	70
Opłaty za usługi profesjonalne	1 945	2 689

AmRest Holdings N.V.

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

Worlwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne („WCS”), inwestycja Spółki rozliczana metodą praw własności, jak opisano w notcie 1(a), dostarczają Spółce usługi marketingowe. Opłaty za świadczone usługi marketingowe wyniosły 7 993 tys. zł za sześć miesięcy kończących się 30 czerwca 2005 r. W roku 2004 nie zanotowano podobnych wydatków gdyż grupa WCS była kontrolowana przez Spółkę i kwoty zapłacone w 2004 podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym.

Transakcje z kadrą kierowniczą/Zarządem

Jak wspomiano powyżej, niektórzy członkowie kierownictwa Spółki wynagradzani są bezpośrednio przez ARC, które refakturuje Spółkę tymi kosztami zgodnie z określonymi umowami. Rekompensaty dla kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004
Krótkoterminowe korzyści pracownicze	352	205

Kadra kierownicza bierze również udział w programie opcyjnym (patrz nota 1(o) oraz nota 18).

26 Szacunki i oceny księgowe

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków

Nota 9 zawiera informacje odnośnie założeń oraz czynników ryzyka dotyczących analizy utraty wartości przez wartość firmy, a nota 9 zawiera informacje dotyczące analizy utraty wartości środków trwałych. Nota 7 zawiera informacje dotyczące oceny realizowalności aktywa z tytułu podatku odroczonego a Nota 27 zawiera informacje o ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe oraz ryzyka związane ze zmianami kursów walut.

27 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 kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością finansową. Całościowy program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Spółkę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki.

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. 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

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 17). Na dzień 30 czerwca 2005 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń

AmRest Holdings N.V.

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

ograniczających zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmiennych stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż jej waluta pomiaru operacji gospodarczych, takich jak dolary amerykańskie, Euro oraz korony czeskie. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych, rozpoznanych aktywów i pasywów oraz udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych.

W celu ograniczania ryzyka walutowego Grupa, między innymi, 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.

Grupa posiada udziały w spółkach zależnych działających w Republice Czeskiej, których aktywa netto narażone są na ryzyko walutowe.

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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

28 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 lipca 2005 r. Spółka poprzez jednostkę zależną American Restaurants Sp. z o.o. zawarła umowę z American Retail Concepts Inc. dotyczącą nabycia 100% akcji Spolpep Sp. z o.o. za 13 133 686 PLN. Spolpep Sp. z o.o. prowadzi w Warszawie 2 restauracje Pizza Hut oraz dwie restauracje KFC. Jak przedstawiono w notce 25, Spolpep Sp. z o.o. był wcześniej w 100% własnością ARC, akcjonariusza Spółki.

AmRest Holdings N.V.

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

Wartość godziwa nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przedstawiała się następująco (kwoty w tysiącach złotych):

Wartości niematerialne (korzystne umowy najmu)	4 161
Rzeczowe aktywa trwałe	5 498
Inne aktywa długoterminowe	416
Zapasy	147
Należności	3 309
Środki pieniężne i inne aktywa bieżące	1 868
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(2 265)
Nabyte aktywa netto	13 134
Całkowita cena nabycia	13 134
Pomniejszona o objęte środki pieniężne	(1 563)
Środki pieniężne zapłacone za zakup pomniejszone o objęte środki pieniężne	11 571

Cztery restauracje prowadzone przez Spolpep są dzierżawione od podmiotu niepowiązanego. Umowy najmu zawarta są na korzystnych warunkach, zgodnie, z którymi czynsz określony jest poniżej stawek rynkowych. Korzystne umowy najmu zostały rozpoznane jako wartość niematerialne o wartości równej oszacowanej wartości godziwej tych korzystnych warunków umów najmu (umowy najmu wygasają w dniu 15 października 2007 r.).

Od 16 października 2007 r., ARS, podmiot zależny ARC, uzyskał prawo do najmu tych lokali z właścicielami obiektów na dziesięć lat. W lipcu 2005 Spółka zawarła umowę poddzierżawy z ARS, według tej umowy firma poddzierżawi 4 restauracje Spolpep przez okres dziesięciu lat począwszy od 16 października 2007.

Gdyby nabycie Spolpep Sp. z o.o. miało miejsce w dniu 1 stycznia 2005 r., biorąc pod uwagę ten zakup, jak również nabycie miklik's food opisane w Nocie 3, skonsolidowane szacunkowe przychody i zysk za okres to odpowiednio, 249 143 tys. zł i 8 668 tys. zł.

29 Ostatnio opublikowane Standardy Rachunkowości

Przygotowując niniejsze skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, nie uwzględniono nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji, które jeszcze nie obowiązują. Z pośród ogłoszonych przepisów, poniższe mogłyby potencjalnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki:

- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: Ujawnianie* będzie wymagał bardziej szczegółowych ujawnień w odniesieniu do instrumentów finansowych Spółki. Zmiany te oczekują na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie on obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2007 r. Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowego standardu.
- Poprawka do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych - Ujawnienia Kapitałowe*. Niniejszy standard będzie wymagał więcej ujawnień w odniesieniu do kapitału Spółki. Zmiany te oczekują na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie ona obowiązywała dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2007 r. Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowego standardu.
- Poprawka do MSR 19 *Świadczenia pracownicze- Zyski i straty aktuarialne, plany grupowe i ujawnienia*. Ta poprawka zawiera opcję rozpoznania w całości aktuarialnych zysków i strat,

AmRest Holdings N.V.

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

gdą one powstaną, poza rachunkiem wyników w oświadczeniu o rozpoznanych przychodach i kosztach. Zmiany te oczekują na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie ona obowiązywała dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2006 r. Nie przewiduje się, aby miała ona znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Poprawka do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena- Księgowość zabezpieczeń dla przepływów pieniężnych w przewidywanych transakcjach wewnątrzgrupowych*. Poprawka ta pozwala, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów, na ujęcie ryzyka walutowego dla wysoce prawdopodobnych transakcji wewnątrzgrupowych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Zmiany te oczekują na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie ona obowiązywała dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2006 r. Nie przewiduje się, aby miała ona znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Poprawka do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena – Wartość godziwa opcji*. Powyższa poprawka ogranicza zaliczania instrumentów finansowych do kategorii „według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat”. Powyższa poprawka oczekuje na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie ona obowiązywała dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2006 r. Nie przewiduje się, aby miała ona znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Poprawka do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 4 *Kontrakty Ubezpieczeniowe – Gwarancje Finansowe*. Zgodnie z poprawką, gwarancje, które nie są umowami ubezpieczenia winny być wyceniane w wartości godziwej w chwili pierwotnego rozpoznania. Powyższa poprawka oczekuje na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie ona obowiązywała dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2006 r. Nie przewiduje się, aby miała ona znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Interpretacja Międzynarodowego Komitetu ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC 4) pod tytułem *Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu*. Interpretacja wymaga by pewne umowy były ujmowane w księgach jako leasing nawet jeśli konstrukcja prawna umowy nie definiuje jej jako umowy leasingu. Powyższa poprawka oczekuje na paraflowanie możliwości stosowania w Unii Europejskiej. Będzie ona obowiązywała dla okresów rocznych rozpoczynających w dniu lub po 1 stycznia 2006 r. Nie przewiduje się, aby miała ona znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.