

AmRest Holdings SE
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2014 r.



Spis treści

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości	9
a) Informacje ogólne	9
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	16
c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
e) Założenie kontynuacji działalności	22
f) Transakcje w walutach obcych	23
g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty	24
h) Rzeczowe aktywa trwałe	25
i) Nieruchomości inwestycyjne	26
j) Wartości niematerialne	27
k) Wartość firmy	28
l) Aktywa finansowe	28
m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
n) Zapasy	30
o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
p) Ustalanie utraty wartości	30
q) Kredyty i pożyczki	31
r) Kapitał podstawowy	31
s) Świadczenia na rzecz pracowników	31
t) Rezerwy	33
u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33
v) Przychody	33
w) Leasing operacyjny i finansowy	34
x) Podatek dochodowy	34
y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń	35
z) Sprawozdawczość według segmentów	36
aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
bb) Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą	36
cc) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	36
2. Sprawozdawczość według segmentów	36
3. Koszty operacyjne	42
4. Pozostałe przychody operacyjne	43
5. Przychody finansowe	43

AmRest Holdings SE

6. Koszty finansowe	43
7. Podatek dochodowy	44
8. Działalność zaniechana	47
9. Rzeczowe aktywa trwałe	48
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	51
11. Inne wartości niematerialne.....	52
12. Wartość firmy.....	54
13. Pozostałe aktywa długoterminowe	57
14. Zapasy	57
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	57
16. Należności z tytułu leasingu finansowego.....	58
17. Pozostałe aktywa obrotowe	58
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	58
19. Pozostałe aktywa finansowe.....	59
20. Kapitał własny.....	60
21. Kredyty i pożyczki	63
22. Pozostałe zobowiązania finansowe	65
23. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	65
24. Rezerwy.....	69
25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	70
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	70
27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	71
28. Leasing operacyjny.....	71
29. Zabezpieczenie kredytów	72
30. Zysk na jedną akcję	72
31. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	73
32. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	74
33. Transakcje z jednostkami powiązanymi	75
34. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe	76
35. Instrumenty finansowe	79
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	82
Podpisy Członków Zarządu	83

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		2 770 529	2 522 119
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		182 122	178 779
Przychody razem	2	2 952 651	2 700 898
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(886 838)	(819 199)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(609 537)	(547 787)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(136 881)	(127 978)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(868 230)	(802 442)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(124 951)	(129 993)
Koszty ogólnego zarządu		(195 359)	(216 823)
Aktualizacja wartości aktywów	2,9,11	(40 414)	(67 526)
Pozostałe przychody operacyjne	4	19 454	28 267
Koszty i straty operacyjne razem	3	(2 842 756)	(2 683 481)
Zysk z działalności operacyjnej		109 895	17 417
Koszty finansowe	2,6	(50 688)	(54 479)
Przychody/(Koszty) z tytułu przeszacowania lub rozliczenia opcji put	2,5,34	-	63 482
Przychody finansowe	2,5	5 929	3 257
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,32	195	182
Zysk przed opodatkowaniem		65 331	29 859
Podatek dochodowy	2,7	(19 261)	(11 144)
Zysk z działalności kontynuowanej		46 070	18 715
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	8	-	(12 884)
Zysk netto		46 070	5 831
Zysk netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		(5 597)	(4 114)
Udziałowców jednostki dominującej		51 667	9 945
Zysk netto		46 070	5 831
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	2,44	0,47
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	2,44	0,46
Działalność kontynuowana			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	2,44	1,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	2,44	1,06
Działalność zaniechana			
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	30	(0,00)	(0,61)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	30	(0,00)	(0,60)

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Zysk netto		46 070	5 831
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(65 583)	(23 600)
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	20	-	(11 233)
Zabezpieczenie inwestycji netto	20	(17 161)	(4 962)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	20	-	(272)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	20	3 261	994
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		(79 483)	(39 073)
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		-	-
Pozostałe dochody całkowite netto		(79 483)	(39 073)
Dochody całkowite razem		(33 413)	(33 242)
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		(36 731)	(35 362)
Udziały niekontrolujące		3 318	2 120

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. w tysiącach złotych polskich

	Noty	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 016 329	1 005 709
Wartość firmy	12	578 322	601 344
Wartości niematerialne	11	528 070	519 732
Nieruchomości inwestycyjne	10	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	32	403	320
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	47 060	44 572
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7	28 434	21 796
Aktywa trwałe razem		2 220 770	2 215 625
Zapasy	14	51 638	47 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15,35	66 345	83 115
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7	6 735	4 062
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	-	150
Pozostałe aktywa obrotowe	17	19 184	21 518
Pozostałe aktywa finansowe	19	-	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	257 171	259 510
Aktywa obrotowe razem		401 073	415 824
Aktywa razem	2	2 621 843	2 631 449
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	20	692 624	738 029
Zyski zatrzymane		304 420	252 753
Różnice kursowe z przeliczenia	20	(86 216)	(11 718)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		911 542	979 778
Udziały niekontrolujące		64 100	64 746
Kapitał własny razem		975 642	1 044 524
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	1 116 047	923 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	7 312	7 913
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	23	39 606	3 930
Rezerwy	24	9 305	8 306
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	7	103 591	120 375
Zobowiązanie z tytułu opcji put	2,34	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	17 145	22 670
Zobowiązania długoterminowe razem		1 293 006	1 086 422
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21	337	152 469
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	767	670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	344 873	335 979
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	7 218	11 220
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	-	165
Zobowiązania krótkoterminowe razem		353 195	500 503
Zobowiązania razem	2	1 646 201	1 586 925
Pasywa razem		2 621 843	2 631 449

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 31 grudnia 2014 r.

w tysiącach złotych polskich

		Za 12 miesięcy kończących się	Za 12 miesięcy kończących się
	Noty	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,7	65 331	29 859
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	7,8	-	(12 884)
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	(195)	(182)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,11	21 520	21 744
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,9	184 545	168 084
Koszt odsetek, netto	5,6	40 120	39 394
Koszty/(przychody) z tytułu przeszacowania opcji put	2,34	-	(63 482)
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	5,6	(2 181)	3 855
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	11 339	7 644
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	9,11	33 025	61 763
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	23	8 098	7 624
Zmiana stanu kapitału obrotowego:	18		
Zmiana stanu należności		14 831	6 660
Zmiana stanu zapasów		(4 555)	(5 529)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(702)	(808)
Zmiana stanu zobowiązań		376	33 963
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		2 036	(3 557)
Podatek dochodowy zapłacony		(31 058)	(5 523)
Zapłacone odsetki	6	(43 523)	(42 677)
Otrzymane odsetki	5	3 403	3 283
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		-	87
Pozostałe		(6 484)	(3 374)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		295 926	245 944
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		-	3 210
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	9,11	324	418
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	9	(299 797)	(308 589)
Nabycie wartości niematerialnych	11	(18 486)	(18 121)
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o nabyte środki pieniężne	2	-	1 553
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji put		-	(136 720)
Wpływ/spłata z tytułu udzielonej pożyczki		1 737	(3 639)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(316 222)	(461 888)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		2 408	-
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(6 645)	(2 105)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		177 879	1 159 603
Spłata kredytów i pożyczek		(152 627)	(890 403)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(3 964)	(588)
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(666)	(843)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		150	167
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		16 535	265 831
Przepływy pieniężne netto razem		(3 761)	49 887
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 339)	52 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		259 510	207 079
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		1 422	2 544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		259 593	262 054

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r.

	Kapitał podstawowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej Kapitały zapasowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	714	610 764	242 805	18 116	872 399	197 367	1 069 766
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	9 945	-	9 945	(4 114)	5 831
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 20)	-	-	-	(29 834)	(29 834)	6 234	(23 600)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto (nota 2,34)	-	(11 233)	-	-	(11 233)	-	(11 233)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(4 962)	-	-	(4 962)	-	(4 962)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(272)	-	-	(272)	-	(272)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 7)	-	994	-	-	994	-	994
Całkowite dochody razem	-	(15 473)	9 945	(29 834)	(35 362)	2 120	(33 242)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	3 210	3 210
Rozliczenie kapitału mniejszości w ramach rozliczenia opcji put	-	137 447	-	-	137 447	(137 447)	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(501)	(501)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	137 447	-	-	137 447	(134 738)	2 709
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	7 624	-	-	7 624	-	7 624
Wynik netto na akcjach własnych	-	(2 106)	-	-	(2 106)	-	(2 106)
Zakup akcji własnych	-	(227)	-	-	(227)	-	(227)
Transakcje z właścicielami razem	-	5 291	-	-	5 291	-	5 291
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	714	738 029	252 753	(11 718)	979 778	64 746	1 044 524
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	714	738 029	252 753	(11 718)	979 778	64 746	1 044 524
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	51 667	-	51 667	(5 597)	46 070
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 20)	-	-	-	(74 498)	(74 498)	8 915	(65 583)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(17 161)	-	-	(17 161)	-	(17 161)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 7)	-	3 261	-	-	3 261	-	3 261
Całkowite dochody razem	-	(13 900)	51 667	(74 498)	(36 731)	3 318	(33 413)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(3 964)	(3 964)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	(3 964)	(3 964)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	8 098	-	-	8 098	-	8 098
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników (nota 23)	-	(34 939)	-	-	(34 939)	-	(34 939)
Wynik netto na akcjach własnych	-	(876)	-	-	(876)	-	(876)
Zakup akcji własnych	-	(3 788)	-	-	(3 788)	-	(3 788)
Transakcje z właścicielami razem	-	(31 505)	-	-	(31 505)	-	(31 505)
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	714	692 624	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

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

AmRest jest pierwszą w Polsce spółką publiczną działającą w formie Spółki Europejskiej. Celem przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską było zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych. Ze względu na fakt przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską oraz przeniesienia siedziby spółki do Polski, walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 r. jest złoty polski (PLN).

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy". Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 18 marca 2015 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, w Bułgarii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Chin oraz Stanów Zjednoczonych (dalej USA) prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin od 21 grudnia 2012 r. prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 18 marca 2015 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
ING OFE	4 000 000	18,86%	4 000 000	18,86%
PZU PTE*	3 000 000	14,14%	3 000 000	14,14%
Aviva OFE	2 110 000	9,95%	2 110 000	9,95%
Pozostali akcyonariusze	5 377 103	25,34%	5 377 103	25,34%

* PTE PZU S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi fundusze należące do OFE PZU "Złota Jesień" oraz DFE PZU

AmRest Holdings SE

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

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

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Umowy franczyzowe są zawierane oddzielnie przez każdą restaurację w momencie jej otwarcia. Każda z umów franczyzowych obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Grupę na kolejne 10 lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowie. Dla restauracji otwartych w okresie 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz po tym okresie umowa franczyzowa została wydłużona z 10 do 20 lat od dnia otwarcia danej restauracji, jednak bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat.

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

- Przez 2 lata od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży, kwotą równą 2,5% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę. W trakcie trzeciego roku od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży kwotą równą 2,0% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę.
- W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25 tys. dolarów amerykańskich (w przypadku przedłużenia przez Grupę okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25 tys. dolarów amerykańskich). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

W dniu 10 sierpnia 2010 r. pomiędzy BKE, AmRest Sp. z o.o., AmRest BK s.r.o. (obecnie AmRest s.r.o. po połączeniu spółek w dniu 28 grudnia 2011 r.) oraz Spółką została zawarta „Strategiczna Umowa rozwoju” („Strategic Development Agreement”) zmieniająca w części wspomnianą „Umowę Rozwoju” oraz umowy franczyzowe zawarte z AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest BK s.r.o., a więc dotyczące otwierania i prowadzenia restauracji Burger King na terenie, odpowiednio, Polski i Czech.

Umowa określa warunki otwierania i prowadzenia nowych restauracji Burger King w Polsce i Czechach. W umowie została wskazana ilość nowych restauracji Burger King, które AmRest Sp. z o.o. – w Polsce i AmRest s.r.o. – w Czechach – jest zobowiązany otworzyć w określonym w umowie terminie. W umowie określone zostały również zasady wprowadzania zmian do ustalonego harmonogramu rozwoju sieci na dany rok. W umowie wskazano, że jeśli AmRest Sp. z o.o. lub AmRest s.r.o. nie wypełni swoich zobowiązań wynikających z umów rozwoju a dotyczących ilości otwieranych nowych restauracji, każda ze stron umowy (zarówno Grupa jak i BKE) będą miały prawo rozwiązać umowę rozwoju zgodnie z zasadami określonymi w umowie rozwoju.

Okres obowiązywania umowy franczyzowej, a więc licencja dla restauracji Burger King otwartych w Polsce w okresie od 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r., jak również dla nowych restauracji Burger King w Polsce została wydłużona z 10 do 20 lat od dnia otwarcia danej restauracji, jednak bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat, co przewidywała pierwotnie umowa rozwoju zawarta z AmRest Sp. z o.o. W stosunku do restauracji otwieranych w Polsce w okresie od 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz w stosunku do restauracji otwieranych po tym okresie (dla umów franczyzowych na 20 lat) została również zwiększona kwota początkowej opłaty franczyzowej z 25 tys. dolarów amerykańskich do 50 tys. dolarów amerykańskich.

Zgodnie ze „Strategiczną umową rozwoju”, Spółki Grupy zagwarantowały BKE wykonanie zobowiązań AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. wynikających z umów rozwoju. Spółki Grupy zobowiązały się również do naprawienia

AmRest Holdings SE

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

ewentualnych szkód poniesionych przez BKE a spowodowanych działaniem spółek Grupy, a więc AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. Na moment obecny Spółki Grupy są w trakcie renegotjacji warunków w/w umów, szczególnie w obszarze założonych planów rozwoju, celem wynegocjowania korzystnych warunków dalszego rozwoju.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2015 r. z zastrzeżeniem, że okres obowiązywania umowy zostanie wydłużony do zakończenia obowiązywania umów rozwoju zawartych z AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.

W dniu 31 stycznia 2014 r. pomiędzy Burger King Europe GmbH (BKE), AmRest Sp. z o.o., oraz AmRest Holdings SE został zawarty aneks do „Strategicznej Umowy rozwoju” („Strategic Development Agreement”) zmieniający w części wspomnianą „Umowę Rozwoju” oraz umowy franczyzowe zawarte z AmRest Sp. z o.o., dotyczące otwierania i prowadzenia restauracji Burger King na terenie Polski w latach 2013-2015.

W dniu 25 maja 2007 r. Grupa podpisała umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. („Starbucks”) dotyczące rozwoju oraz prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech. Umowa obejmuje okres do 31 maja 2022 r. i zawiera opcję przedłużenia o kolejne 5 lat, po spełnieniu określonych warunków.

Strony utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o. Czeska AmRest Coffee s.r.o. powstała 14 sierpnia 2007 r., natomiast węgierska spółka AmRest Kávészó Kft 31 sierpnia 2007 r. Utworzone spółki są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

Grupa objęła 82%, a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

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

Grupa prowadzi działalność marek własnych z grupy La Tagliatella od dnia 28 kwietnia 2011 r., kiedy został nabyty pakiet kontrolny w hiszpańskiej Grupie AmRest TAG S.L.U. oraz marek własnych Blue Frog i KABB od dnia 21 grudnia 2012 r., kiedy to Grupa nabyła pakiet kontrolny w Grupie Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.

W przypadku marek własnych La Tagliatella grupa prowadzi restauracje własne przede wszystkim na terenie Hiszpanii i realizuje intensywny rozwój na innych rynkach, dodatkowo w Hiszpanii prowadzona jest działalność franczyzowa oraz działalność wsparcia łańcucha dostaw. W ramach działalności franczyzowej Spółki Grupy AmRest podpisują umowy z osobami trzecimi na prowadzenie restauracji pod marką własną AmRest, zgodnie z określonymi standardami, korzystanie ze wspólnego łańcucha dostaw i płaćenie dla Grupy określonej kwoty opłaty wstępnej i procentowego udziału w sprzedaży netto objętej umowem restauracji. Umowy te mają charakter długoterminowy z ograniczonymi warunkami wypowiedzenia. Restauracje La Tagliatella to miejsce o wyjątkowym wystroju wewnątrz serwujące włoską kuchnię, bazującą na oryginalnych składnikach wysokiej jakości z obsługą kelnerską i szybkim tempem podania.

Marki własne Blue Frog i KABB to wyłącznie restauracje własne zlokalizowane na terenie Chin. W nowoczesnych wnętrzach podawane są posiłki ze współczesnej kuchni amerykańskiej z obsługą kelnerską o dużej popularności wśród

AmRest Holdings SE

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

rosnącej klasy średniej i wyższej. Marka KABB charakteryzuje się wysokim poziomem obsługi kelnerskiej i jakości podawanych posiłków co pozwala klasyfikować ją w segmencie premium.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest Services Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	83,00%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	17,00%	
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	60,18%	grudzień 2012
		WT Equities	15,93%	
		BHHG	15,93%	
		MJJP	3,98%	
		Coralie Danks	3,98%	
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Da Via, LLC	Kennesaw, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013

AmRest Holdings SE

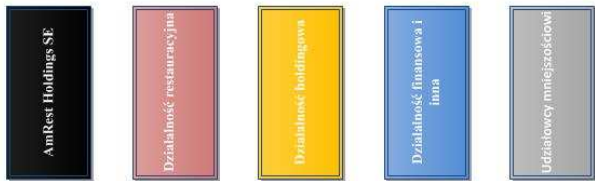
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
La Tagliatella LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
La Tagliatella – The Promenade, LLC	Virginia, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
AmRest Skyline GMBH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Pizzarest S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	wrzesień 2014
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. Z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. Z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
Olbea s.r.o.**	Praga, Czechy	AmRest Coffee s.r.o.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		Zbigniew Cylny	44,00%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o	100,00%	marzec 2012

* W dniu 6 marca 2015 nastąpiła likwidacja spółki AmRest Services Sp. z o.o. w likwidacji.

**W dniu 01 stycznia 2015 nastąpiło efektywne połączenie Amrest Coffee s.r.o. z Olbea s.r.o.

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



AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział Grupy w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw	SCM Sp. z o.o.	45,90%	marzec 2007

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2014 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Stanach Zjednoczonych, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji oraz w Chinach.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. skrócone informacje finansowe dla każdej jednostki zależnej, która ma udziały niekontrolujące, które są istotne dla Grupy przedstawiają się w sposób następujący:

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

2014	AmRest HK Ltd	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	AmRest d.o.o.
Aktywa obrotowe	1 660	18 553	12 289	5 256	8 794	12 460	2 024
Zobowiązania	(8 684)	(29 890)	(7 815)	(3 206)	(8 602)	(2 915)	(1 577)
Krótkoterminowe aktywa netto razem	(7 024)	(11 337)	4 474	2 050	192	9 545	447
Aktywa trwałe	-	74 341	25 074	11 686	39 689	2 759	3 139
Zobowiązania długoterminowe	-	(11 387)	(105)	(259)	(696)	(89)	(7)
Długoterminowe aktywa netto razem	-	62 954	24 969	11 427	38 993	2 670	3 132
Aktywa netto	(7 024)	51 617	29 443	13 477	39 185	12 215	3 579

2013	AmRest HK Ltd	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	AmRest d.o.o.
Aktywa obrotowe	5 138	18 641	8 347	5 163	11 338	15 957	1 629
Zobowiązania	(8 065)	(19 859)	(5 877)	(3 167)	(9 145)	(2 046)	(1 680)
Krótkoterminowe aktywa netto razem	(2 927)	(1 218)	2 470	1 996	2 193	13 911	(51)
Aktywa trwałe	9 387	45 644	24 855	11 335	48 464	2 031	4 404
Zobowiązania długoterminowe	-	(5 056)	(64)	(98)	(51)	(242)	(6)
Długoterminowe aktywa netto razem	9 387	40 588	24 791	11 237	48 413	1 789	4 398
Aktywa netto	6 460	39 370	27 261	13 233	50 606	15 700	4 347

Skrócony rachunek zysków i strat

2014	AmRest HK Ltd	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	AmRest d.o.o.
Przychody razem	5 371	142 157	47 218	22 127	63 956	30 166	12 877
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(16 186)	(7 730)	2 317	359	(11 421)	3 212	(611)

AmRest Holdings SE

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

2014	Blue Horizon Hospitality Group PTE		AmRest		AmRest	SCM Sp. z	AmRest
	AmRest HK Ltd	Ltd.	Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó Kft	Coffee Sp. z o.o.	o.o.	d.o.o.
Podatek dochodowy	-	279	589	299	-	1 199	-
Zysk/(strata) netto	(16 186)	(7 451)	1 728	657	(11 421)	4 411	(611)
Zysk/(strata) netto przypadająca udziałowcom niekontrolującym	(2 930)	(2 958)*	311	118	(2 056)	2 161	(244)

* W dniu 13 czerwca 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. Wpłata na kapitał została dokonana w wysokości 3.915 tys. USD. W wyniku podjętej uchwały AmRest Holdings SE objęła 3,58% dodatkowych udziałów.

2013	Blue Horizon Hospitality Group PTE		AmRest		AmRest	SCM Sp. z	AmRest
	AmRest HK Ltd	Ltd.	Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó Kft	Coffee Sp. z o.o.	o.o.	d.o.o.
Przychody razem	(5 679)	(99 469)	(42 971)	(19 970)	(58 258)	(29 674)	(13 695)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 929	1 458	1 246	1 258	9 163	(3 187)	(170)
Podatek dochodowy	-	332	(49)	260	-	1 240	(678)
Zysk/(strata) netto	13 929	1 126	1 197	997	9 163	(4 427)	508
Zysk/(strata) netto przypadająca udziałowcom niekontrolującym	3 159**	550	215	179	1 649	(2 169)	203

** W dniu 21 lutego 2013 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Limited o 250 tys. USD (781 tys. zł). Środki zostały postawione do dyspozycji spółki w dniu 30 stycznia 2013 r.

W dniu 21 lutego 2013 została również podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Limited o 3 450 tys. USD. Środki zostały postawione do dyspozycji spółki w dniach: 19 lutego 2013 r. 1 000 tys. USD (3 141 tys. zł), 23 kwietnia 2013 r. 1 450 tys. USD (4 560 tys. zł), 18 lipca 2013 r. 1 000 tys. USD (3 241 tys. zł).

W dniu 21 listopada 2013 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Limited o 1 500 tys. USD (4 630 tys. zł).

Drugi udziałowiec, spółka Stubbs Asia Limited, nie partycypowała w podniesieniach kapitału z 21 lutego 2013 (na kwotę 3 450 tys. USD) oraz 21 listopada 2013, w wyniku czego zwiększył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce AmRest HK Limited do 82%.

W jednostkach zależnych które mają udziały niekontrolujące, nie występują znaczące ograniczenia w możliwości dostępu do aktywów lub ich używania oraz rozliczania zobowiązań grupy

Spółki Grupy z udziałowcami niekontrolującymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie sporządziły sprawozdań z przepływów środków pieniężnych zgodnych z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej. Z punktu widzenia Grupy nie są one miarodajne, gdyż w dużym stopniu kreowane są transakcjami z podmiotami powiązanymi.

b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 r.

Od dnia 1 stycznia 2014 Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

AmRest Holdings SE

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

- MSSF 11 „Wspólne porozumienia” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Wszystkie wymagane ujawnienia zostały ujęte w sprawozdaniu.
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.
MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.
Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.
W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.
Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Poprawki do MSSF 2010-2012.
Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu

AmRest Holdings SE

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

oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Poprawki do MSSF 2011-2013.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”.

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”.

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności.

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

AmRest Holdings SE

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych.
Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.
Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.
Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.
W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.
Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.
W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami.
Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).
W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.
Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.
Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.
W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Poprawki do MSSF 2012-2014
Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.
Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.
W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 1
18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane

przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych. 18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską

AmRest Holdings SE

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

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kolejne standardy i interpretacje, które do tego dnia nie weszły w życie, przy czym niektóre z nich zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z tych standardów.

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 wyceny instrumentów pochodnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

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

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

W związku z zastosowaniem zasad MSSF w nocy 34 opisano oceny dokonane przez Zarząd, które mają znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe oraz szacunki, co do których istnieje znaczące ryzyko istotnych korekt w następnym okresie.

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem przypadków, gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

d) *Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Jednostki zależne

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

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Grupa zastosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami niekontrolującymi jako transakcji z właścicielami. Sprzedaż udziałowcom niekontrolującym powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w kapitale własnym. Zakupy od udziałowców niekontrolujących nie skutkują powstaniem wartości firmy: różnica pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej ujmowana jest również w kapitale własnym.

W przypadku akwizycji od roku 2011 Grupa ujmuje wartość udziałów niekontrolujących zgodnie z niezależną wyceną wartości godziwej, co wpływa na wartość firmy.

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

e) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 36 i 21, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2014 r. oraz kredyty i pożyczki.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

AmRest Holdings SE

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

W nocie „21 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 10 września 2013 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobank Polska S.A. (obecnie Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.) oraz ING Bank Śląski Polska S.A. Na podstawie tej umowy wszelkie zobowiązania kredytowe wymagalne z jej tytułu płatne są w okresach późniejszych niż rok 2015. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2014 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 35 Zarząd prezentuje analizę spłaty zobowiązań.

f) Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną podmiotów Grupy działających w Polsce jest złoty polski, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Czechach jest korona czeska, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność na Węgrzech jest forint, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Rosji jest rubel rosyjski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Bułgarii jest lew bułgarski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Serbii jest dinar, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Hiszpanii, Niemczech i Francji jest euro, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Chorwacji jest kuna, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Chinach i Hong Kongu jest yuan, natomiast walutą funkcjonalną dla podmiotów w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański.

Załączone sprawozdanie finansowe przedstawione jest w złotych polskich. Złoty stanowi walutę prezentacji Grupy i walutę funkcjonalną Jednostki Dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na złote polskie według kursu obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych na złote polskie zostały wykazane w rachunku zysków i strat za wyjątkiem części zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącym efektywne zabezpieczenie ujemowanym bezpośrednio w innych dochodach całkowitych. 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 i stowarzyszonych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przelicza się na inną walutę prezentacji z zastosowaniem następujących procedur:

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

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

Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się do pozostałych całkowitych dochodów.

AmRest Holdings SE

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

W przypadku długoterminowego finansowania pożyczkami wewnątrzgrupowymi o bliżej nieokreślonym terminie spłaty oraz braku intencji do spłaty Grupa klasyfikuje różnice kursowe wynikające z ich tytułu jako element kapitałów z tytułu różnic kursowych.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2014 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

Tak jak to opisano w Nocie 1a), Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi. Zgodnie z umowami franczyzy Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

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

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 48,4 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franczyzowych, które będą zawierane z Burger King (nota 1a)) zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Będzie ona kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej. Francyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków. Powyższe warunki przewidywała pierwotna umowa rozwoju z AmRest Sp. z o.o. W stosunku do restauracji otwieranych w Polsce po okresie 1 marca 2009 r. licencja została wydłużona z 10 do 20 lat, jednak bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat.
- Francyzobiorca będzie przekazywał francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.
- Francyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego (rozliczenie poprzez inne aktywa w ciężar kosztów ogólnego zarządu spółek będących operatorami restauracji w Polsce, Czechach i na Węgrzech).
- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks (kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej).
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (francyzowych)).
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu).

AmRest Holdings SE

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

W związku z posiadaniem marek własnych, które są przedmiotem umów franczyzowych ze stronami trzecimi Grupa stosuje następujące zasady rachunkowości:

- Umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat.
- Opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji).
- Opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy współmiernie do okresu sprzedaży franczyzobiorców.
- Rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne relacji z klientami franczyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franczyzowymi.
- Marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem okresu amortyzacji, na moment obecny:
 - marka La Tagliatella traktowana jest jako aktywne niepodlegające amortyzacji ze względu na nieokreślony czas użytkowania, w związku ze skutecznym rozwojem sieci franczyzowej,
 - marka Blue Frog (nota 2) traktowana jest jako aktywne podlegające amortyzacji przez okres 20 lat.

h) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

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

Koszty finansowe dotyczące zobowiązań zaciągniętych na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty odsetek. Wynika to z polityki firmy by większość nakładów na rzeczowe aktywa trwałe regulować umownie po dacie oddania do użytkowania.

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

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

Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

Koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych dotyczących uruchomienia restauracji w danej lokalizacji, w tym koszty projektów architektonicznych, obsługi prawnej, wynagrodzeń pracowników i świadczeń na rzecz pracowników bezpośrednio zaangażowanych w uruchomienie danej lokalizacji są zaliczane do wartości aktywów („Rzeczowe aktywa trwałe”). Grupa zalicza do wartości restauracji powyższe koszty 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 bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych restauracji są amortyzowane w przewidywanym okresie użytkowania restauracji.

AmRest Holdings SE

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

Aktywa te dotyczą zarówno kosztów poniesionych w obcym środku trwałym w leasingu operacyjnym, jak i w lokalu nabytym na własność.

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego, gdyż aktywa te nie spełniają definicji aktywów kwalifikowanych według MSR 23.

Aktywa w leasingu

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

Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania

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

Amortyzacja

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

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| • Budynki | 30 - 40 lat |
| • Koszty poniesione na rozwój restauracji (w tym inwestycje w obcych środkach trwałych oraz koszty rozwoju restauracji) | 10 - 20 lat* |
| • Maszyny i urządzenia | 3 - 14 lat |
| • Środki transportu | 4 - 6 lat |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 3 - 10 lat |

* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

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

i) Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tej nieruchomości.

AmRest Holdings SE

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

Następnie nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysku i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do nieruchomości Grupy, domniemany koszt tej nieruchomości, który zostanie przyjęty do celów jej ujęcia w innej kategorii aktywów, jest równy wartości godziwej tej nieruchomości z dnia zmiany jej sposobu użytkowania. Jeśli nieruchomość będąca nieruchomością zajmowaną przez Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje w odniesieniu do tej nieruchomości zasady opisane w punkcie (i) aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

j) Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

Korzystne umowy najmu

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

Znak towarowy

Znaki towarowe nabyte w ramach nabyć i połączeń są rozpoznawane w wartości godziwej na dzień nabycia. Znaki towarowe są każdorazowo oceniane pod kątem okresu użytkowania. Na moment obecny Grupa posiada markę La Tagliatella o nieokreślonym okresie użytkowania i niepodlegającą amortyzacji, ale corocznie testowaną pod kątem utraty wartości, albo indywidualnie albo na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Marka Blue Frog posiada ekonomiczny okres użytkowania i podlega amortyzacji.

Relacje z Franchyzobiorcami

Relacje z franchyzobiorcami nabyte w ramach nabyć i połączeń rozpoznawane są w wartości godziwej na dzień nabycia. Relacje z franchyzobiorcami są każdorazowo oceniane pod kątem okresu użytkowania. Na moment obecny Grupa posiada relacje z franchyzobiorcami powstałymi w wyniku akwizycji grupy hiszpańskiej.

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

Patrz punkt g) zasad rachunkowości.

Pozostałe wartości niematerialne

AmRest Holdings SE

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

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

Amortyzacja

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

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

• Oprogramowanie	3 – 5 lat
• Korzystne umowy najmu	2 – 10 lat*
• Znaki towarowe	5 – 10 lat
• Marka własna Blue Frog	20 lat
• Prawo do używania znaku Pizza Hut , KFC, Burger King i Starbucks	10 lat
• Relacje z Francyzobiorcami	20-24 lat**
• Pozostałe wartości niematerialne	5 - 10 lat

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

** średni okres trwania umowy z francyzobiorcami

k) Wartość firmy

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

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

W przypadku akwizycji od roku 2011 Grupa ujmuje wartość udziałów niekontrolujących zgodnie z niezależną wyceną wartości godziwej, co wpływa na wartość firmy.

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

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

l) Aktywa finansowe

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

AmRest Holdings SE

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, co do których w momencie objęcia Zarząd podjął decyzję o utrzymywaniu ich do okresu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do okresu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zasady zamortyzowanego kosztu). Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (metody kosztu zamortyzowanego).

Grupa nie posiada na dzień bilansowy aktywów utrzymanych do terminu wymagalności.

Pożyczki i należności

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

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

m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

n) Zapasy

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

o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

p) Ustalanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt n) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt x) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres użytkowania 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 w pozycji aktualizacja wartości aktywów.

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 skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanej cenie nabycia) należności ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

AmRest Holdings SE

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

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 okresu użytkowania tych aktywów. Jednocześnie Grupa ujmuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu. W przypadku remontów, negocjacji odnośnie zmiany lokalizacji, lub innych nietypowych zdarzeń Grupa stosuje specyficzne zasady zależne od danej sytuacji traktując daną restaurację indywidualnie.

Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności wykazywanych według skorygowanej ceny nabycia (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, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, iż utrata wartości aktywów nie ma już miejsca lub się zmniejszyła. Odwrocenie odpisu należy ująć gdy nastąpiła zmiana szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

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

q) Kredyty i pożyczki

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli pożyczka jest spłacona przed terminem, to różnica kwot (i) wyliczonej na podstawie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) i (ii) rzeczywiście ostatecznie należnej pożyczkodawcy odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

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

r) Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

s) Świadczenia na rzecz pracowników

Świadczenia oparte na akcjach

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

AmRest Holdings SE

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

nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku rozliczenia programu akcjami własnymi, cena ich nabycia wraz z kosztami pomniejszona jest o wpływ z tytułu realizacji opcji.

W przypadku transakcji płatności w formie akcji, w których warunki umowy dają pracownikowi możliwość wyboru sposobu rozliczenia – rozliczenie poprzez wydanie środków pieniężnych lub poprzez emisję instrumentów kapitałowych – jednostka traktuje takie transakcje lub elementy takich transakcji jak transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych, w zakresie, w jakim zaciągnęła zobowiązanie do wydania środków pieniężnych lub innych aktywów. W zakresie, w jakim jednostka nie zaciągnęła takiego zobowiązania, traktuje takie transakcje jak transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych.

W 2014 r. plany świadczeń opartych na akcjach (cały plan drugi i część planu trzeciego) zostały zmodyfikowane poprzez dodanie możliwości wyboru przez pracownika sposobu rozliczenia w środkach pieniężnych zamiast w instrumentach kapitałowych. W konsekwencji wprowadzonych zmian Grupa wycenia zobowiązanie do rozliczenia programu poprzez wydanie środków pieniężnych z uwzględnieniem wartości godziwej instrumentu dłużnego na dzień modyfikacji / bieżącej wartości spodziewanych wypływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki na których prawa do otrzymania środków pieniężnych lub instrumentów kapitałowych zostały przyznane. Wartość ta rozpoznawana jest jako pomniejszenie kapitałów i rozpoznanie zobowiązań.

Późniejsze ujęcie i wycena zobowiązania jest dokonywana zgodnie z wytycznymi dotyczącymi transakcji płatności w formie akcji rozliczanymi w środkach pieniężnych.

Spółka wycenia zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej z uwzględnieniem okresu świadczenia usług / okresu nabywania uprawnień, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu. Z zaznaczeniem, że w kosztach jako minimum musi zostać ujęta oryginalna wartość programu opcyjnego przed modyfikacją, na dzień jego przyznania.

Na dzień rozliczenia jednostka dokonuje ponownej wyceny zobowiązania w jego wartości godziwej. Jeśli jednostka w ramach rozliczenia transakcji:

- wydaje środki pieniężne, a nie emituje / wydaje instrumenty kapitałowe, to płatność powinna w całości pomniejszyć zobowiązanie,
- wydaje / emituje instrumenty kapitałowe zamiast płacenia środków pieniężnych, zobowiązanie powinno zostać przeniesione bezpośrednio do kapitałów, jako zapłata za wyemitowane instrumenty kapitałowe. Jakikolwiek element kapitałowy ujęty wcześniej powinien pozostać w kapitałach.

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

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

Składki emerytalne

W ciągu okresu obrotowego Grupa opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnionego od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie

AmRest Holdings SE

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

zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym określonych składek. Koszty z tytułu składek są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia, w pozycji "Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników".

Plan motywacyjny dla pracowników Grupy w Hiszpanii

W ramach nabycia biznesu hiszpańskiego Grupa utworzyła plan motywacyjny dla pracowników grupy hiszpańskiej oparty na wynikach finansowych dla rynków Hiszpanii, Portugalii i Francji. Program ten przewiduje zakładany poziom rocznego wzrostu wartości biznesu hiszpańskiego, którego przekroczenie w porównaniu do wartości wyjściowej na dzień nabycia (28 kwietnia 2011 r.) w momencie rozliczenia programu motywacyjnego jest podstawą otrzymania wynagrodzenia. Jednocześnie maksymalną kwotę ograniczono do 10% przyrostu wartości grupy hiszpańskiej. Na dzień sporządzenia sprawozdania przyznano 44% puli dostępnego wynagrodzenia. Zarząd Grupy wycenia ten program biorąc pod uwagę najlepszy szacunek uwzględniający projekcje wartości biznesu hiszpańskiego oraz ocenę prawdopodobieństwa momentu wypłaty tego planu.

t) Rezerwy

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

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

Koszty doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu

Gdy na Grupie spoczywa obowiązek doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu, kierownictwo Spółki analizuje przyszłe koszty z tym związane oraz tworzy rezerwy w przypadku, gdy koszty te są istotne.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwy na umowy rodzące obciążenia są tworzone wówczas, gdy spodziewane przychody Grupy wynikające z tych umów są niższe niż nieuniknione koszty wynikające z obowiązków określonych w umowach. Nieuniknione koszty to niższa z dwóch kwot: kara w przypadku niewypełnienia kontraktu lub koszt realizacji kontraktu.

u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

v) Przychody

Przychody Grupy obejmują przychody ze sprzedaży produktów, przychody z tytułu udzielenia licencji na prowadzenie restauracji franczyzowych oraz przychody z działalności pozostałej. Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą korzyści ekonomicznych uzyskanych ze sprzedaży produktów, pomniejszoną o podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży produktów wykazywane są przez Grupę w momencie ich wydania nabywcy. W większości przypadków, zapłata za produkty dokonywana jest gotówką.

AmRest Holdings SE

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

w) Leasing operacyjny i finansowy

Leasing operacyjny, koszty najmu

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu.

Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy pomieszczeń, w których prowadzone są restauracje. Koszty te wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne”.

Leasing finansowy

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę.

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazują się w pozycji należności z tytułu leasingu finansowego, w wartości netto inwestycji. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlających stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Grupa jako leasingobiorca - patrz punkt h) zasad rachunkowości.

x) Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych w transakcjach działalności operacyjnej i finansowej.

Pochodne instrumenty finansowe są wyceniane początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeceniane każdorazowo do wartości godziwej. Sposób rozpoznania wynikającej z tego straty lub zysku zależy od tego czy pochodny instrument finansowy zostaje wyznaczony jako instrument zabezpieczający, jeśli tak, to zależy od natury pozycji zabezpieczanej.

Grupa wyznacza poszczególne pochodne instrumenty finansowe jako:

- zabezpieczenia poszczególnych ryzyk związanych z rozpoznaniem aktywem, zobowiązaniem lub wiążącą przyszłą transakcją (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) lub,
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Grupa w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną, jak również cele zarządzania ryzykiem i strategię dla podejmowania różnych transakcji zabezpieczających. Grupa również dokumentuje ocenę, zarówno na dzień zawarcia zabezpieczenia, jak i kolejnych kwartałów, czy pochodne instrumenty, które są używane w transakcjach zabezpieczających są wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Wartość godziwa różnych pochodnych instrumentów używanych dla celów zabezpieczeń ujawniono w notach 19, 22. Zmiany kapitału zapasowego z tytułu wpływu wyceny zabezpieczeń ujawniono w notcie 20.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, są rozpoznawane w pozostałych dochodach całkowitych. Zysk lub strata wynikająca z nieefektywnej części jest rozpoznana automatycznie w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody lub koszty finansowe netto.

Wartości zgromadzone w kapitałach są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym pozycja zabezpieczana ujmowana jest jako przychód lub koszt. Kiedy przyszła transakcja będąca zabezpieczana zostaje ujęta w postaci niefinansowego składnika aktywów (na przykład zapasów lub środków trwałych), straty lub zyski poprzednio odniesione na kapitał zostają przeniesione z kapitałów i ujęte w wartości początkowej tego składnika aktywów.

Jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, to kwoty skumulowanej straty bądź zysku zgromadzone w kapitałach ujmowane są dalej w kapitałach własnych, aż do momentu ujęcia planowanej transakcji w rachunku zysków i strat. Jeżeli przestanie się oczekiwać wystąpienia zabezpieczanej uprawdopodobnionej planowanej transakcji, wówczas kwoty odniesione na kapitał własny przenosi się do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody i koszty finansowe netto.

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych są ujmowane w księgach podobnie jak zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmowane są bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Skumulowaną

AmRest Holdings SE

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

kwotę zysków i strat ujętą wcześniej bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat, w momencie częściowego lub całościowego zbycia podmiotu zagranicznego w odpowiedniej proporcji.

Finansowe instrumenty pochodne ujęte w niefinansowej umowie zasadniczej, które spełniają kryteria rozpoznania wbudowanego instrumentu pochodnego, są ujmowane w księgach osobno i jako takie mogą być wykorzystywane jako instrument zabezpieczający przepływy pieniężne lub inwestycje netto w jednostkach zagranicznych.

z) Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako Komitet Zarządzający Grupy (Exec).

aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

bb) Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

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

cc) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

2. Sprawozdawczość według segmentów

AmRest jako Grupa dynamicznie rozwijających się spółek prowadzących swoją działalność na wielu rynkach i wielu gałęziach przemysłu restauracyjnego podlega ciągłej analizie Komitetu Zarządzającego. Komitet ten poddaje ciągłej analizie sposób oceny prowadzonej działalności i dostosowuje go na bieżąco do zmieniającej się w wyniku strategicznych decyzji struktury grupy. Segmenty działalności są ustalane na bazie raportów zarządczych, które Komitet Zarządzający wykorzystuje przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na dywizje w przypadku całej Grupy AmRest.

Układ dywizji jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Podział ten jest w dużej mierze konsekwencją istotnego rozwoju Grupy, jakim była akwizycja

AmRest Holdings SE

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

Grupy Reastauravia w Hiszpanii, rozpoczęcia realizacji planu rozwoju marki własnej La Tagliatella na nowych rynkach i akwizycji Grupy Blue Horizon w Chinach. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja i Serbia.
USA*	Zaniechana działalność restauracji Applebee's.
Hiszpania	Działalność restauracji KFC i La Tagliatella, wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową na terenie Hiszpanii.
Nowe rynki	Działalność restauracji La Tagliatella w Chinach, Francji, Niemczech i USA. Restauracje Stubbs, Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne, niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L. oraz koszty i przychody finansowe, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej, całkowity zysk netto.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2013 r.:

	Europa Środkowo Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
<u>12 miesięcy kończących się 31</u>							
<u>grudnia 2014</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnątrzni	1 727 723	-	621 559	192 511	410 858	-	2 952 651
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	96 448	-	86 836	(71 323)	14 946	(17 012)	109 895
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	5 929	5 929
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(50 688)	(50 688)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	195	-	-	-	-	-	195
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(19 261)	(19 261)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 242	-	6 192	-	-	-	28 434
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	-	46 070	46 070
Aktywa segment	965 437	-	1 144 477	214 307	264 311	32 908	2 621 440
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	403	-	-	-	-	-	403
Aktywa razem	965 840	-	1 144 477	214 307	264 311	32 908	2 621 843
w tym wartość firmy	23 208	-	381 823	88 438	84 853	-	578 322
Zobowiązania razem	240 475	-	85 774	38 606	16 076	1 265 270	1 646 201

AmRest Holdings SE

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

Składki emerytalne, rentowe, chorobowe (nota 23)	69 060	-	29 472	10 357	18 251	4 629	131 769
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego (nota 9)	111 600	-	31 721	16 276	24 948	-	184 545
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 11)	8 081	-	11 011	1 272	1 061	95	21 520
Nakłady inwestycyjne	138 475	-	59 374	28 877	91 340	217	318 283
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (nota 9,11)	12 785	-	323	17 740	2 177	-	33 025
Odpis aktualizujący wartości należności (nota 35)	1 993	-	195	1 015	85	-	3 288
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 14)	20	-	792	318	-	-	1 130
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	781	-	(7)	2 197	-	-	2 971
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-
	Europa Środkowo Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r.</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 609 939	-	569 147	133 607	388 205	-	2 700 898
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	56 869	-	72 959	(128 644)	23 693	(7 460)	17 417
Przychody finansowe (w tym z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	66 739	66 739
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(54 479)	(54 479)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	182	-	-	-	-	-	182
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(11 144)	(11 144)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 077	-	-	-	-	719	21 796
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	18 715	18 715
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(12 884)	-	-	-	-	(12 884)
Całkowity zysk/(strata) netto	-	(12 884)	-	-	-	18 715	5 831
Aktywa segmentu	920 499	-	1 073 028	236 912	332 940	67 750	2 631 129
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	320	-	-	-	-	-	320
Aktywa razem	920 819	-	1 073 028	236 912	332 940	67 750	2 631 449
w tym wartość firmy	23 655	-	371 512	77 346	128 831	-	601 344
Zobowiązania razem	231 202	-	76 110	49 802	23 421	1 206 390	1 586 925
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	67 347	-	19 387	8 598	17 415	2 960	115 707
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego (nota 9)	105 494	-	29 513	11 910	21 167	-	168 084

AmRest Holdings SE

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

Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 11)	8 413	-	10 886	1 359	1 086	-	21 744
Nakłady inwestycyjne (nota 9, 11)	146 360	-	36 788	72 929	70 171	462	326 710
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 9,11)	4 016	-	1 326	54 870	235	-	60 447
Odpis aktualizujący wartość należności	726	-	454	(7)	645	-	1 818
Odpis aktualizujący wartość zapasów	234	-	32	321	961	-	1 548
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	254	-	-	3 431	-	-	3 685
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	28	-	28

*wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (nota 9), zwiększenia wartości niematerialnych (nota 11).

Kolumna Europa Środkowo-Wschodnia dotyczy spółek zlokalizowanych w Polsce, Czechach, Bułgarii, Serbii, Chorwacji oraz na Węgrzech. Polska jako region geograficzny o istotnym znaczeniu charakteryzuje się następującymi wielkościami:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 193 706	1 100 499
	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (aktywa dot. świadczeń związanych z zakończeniem stosunku pracy oraz prawa z umów ubezpieczenia nie występują)	514 012	499 240

Wartość aktywów i zobowiązań oraz wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych zostały ustalone na bazie zasad rachunkowości Grupy, zbieżnych z zasadami zastosowanymi do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych krajów. Dla potrzeb testowania trwałej utraty wartości grupa stosuje politykę opisaną w punkcie p).

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych

Utworzenie i nabycie jednostek zależnych

Wejście na rynek restauracyjny w Chinach - Nabycie grupy Blue Horizon Hospitality PTE Ltd

OPIS NABYCIA

W dniu 21 grudnia 2012 r. Grupa AmRest Holdings SE nabyła 51,2% udziałów w Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd od Wintrust New Zealand, Blue Horizon Hospitality Ltd, Macau Jiu Jia Partners LP oraz Pani Coralie Danks i Pana Roberta Boyce. Kwota transakcji wyniosła 61 438 tys. zł (USD 20 mln) i składała się z zapłaty 58 366 tys. zł (USD 19 mln) za 50% udział i 3 072 tys. zł (USD 1 mln) dokapitalizowania powodującego objęcie dodatkowych 1,2% udziałów. Transakcja dokonana została na podstawie umowy podpisanej 14 grudnia 2012 r.

AmRest Holdings SE

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

Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd poprzez spółki zależne zarządzała na dzień nabycia łącznie 11 własnymi restauracjami w Chinach: 10 restauracji BlueFrog i 1 KABB w trzech miastach: Pekin, Szanghaj i Nanking.

W wyniku powyższej transakcji Grupa stała się właścicielem marek restauracyjnych Blue Frog i KABB, które mają znaczący potencjał wzrostu w Chinach i innych krajach. Dodatkowo do Grupy dołączył zespół doświadczonej kadry kierowniczej, który wesprze rozwój Grupy na tym rynku, również w obszarze rozwoju innej marki własnej La Tagliatella.

ALOKACJA CENY NABYCIA

Szczegóły oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej (w tys. zł):

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 677	-	6 677
Rzeczowy majątek trwały	12 519	-	12 519
Inne wartości niematerialne	53	-	53
Marka Blue Frog	-	18 706	18 706
Pozostałe aktywa trwałe	9	-	9
Zapasy	1 311	-	1 311
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 242	-	9 242
Pozostałe aktywa obrotowe	393	-	393
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	1 417	-	1 417
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(874)	-	(874)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(6 982)	-	(6 982)
Zobowiązania z tytułu podatków	(2 203)	-	(2 203)
Pozostałe zobowiązanie	(8 351)	-	(8 351)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(4 677)	(4 677)
Aktywa netto razem	13 211	14 029	27 240
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			58 366
Kwota zapłacona za wyemitowane udziały			3 072
Korekta ceny nabycia			(1 553)
Udziały niekontrolujące (48,8%)			44 685
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			104 570
Wartość godziwa aktywów netto			(27 240)
Wartość firmy			77 330
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			61 438
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(6 677)
Wyływ pieniężnych z tytułu nabycia na dzień 31 grudnia 2013 r.			54 761
Wpływ środków pieniężnych jako korekta ceny nabycia w okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r.			(1 553)
Całkowity wpływ pieniężny z tytułu nabycia			53 208

Wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy. Korekty wartości godziwej wynikają z niezależnej wyceny zrealizowanej dla celów księgowego rozliczenia w/w transakcji nabycia.

Korekta ceny nabycia w wysokości 1 553 tys. zł została ujęta na potrzeby rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniach 5-7 lutego 2013 r. Grupa otrzymała środki pieniężne od w/w sprzedawców w wysokości USD 501 tys. potwierdzone porozumieniem z dnia 19 lutego 2013 r., środki te wynikają z umownego rozliczenia

AmRest Holdings SE

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

korekty ceny na skutek zmiany poziomu kapitału obrotowego pomiędzy datą na dzień podpisania umowy a datą na dzień nabycia udziałów kontrolujących.

Wartość godziwa aktywów netto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. zaprezentowana w wysokości 26 700 tys. zł została skorygowana z tyt. korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 540 tys. zł na co składa się zwiększenie wartości księgowej rzeczowego majątku trwałego o kwotę 363 tys. zł (CNY 730 tys.), oraz zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych. w wysokości 177 tys. zł (CNY 356 tys.).

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Marka Blue Frog	Opatentowana marka własna Blue Frog wraz z know-how	Metoda zwolnień z opłat licencyjnych / 3% opłat licencyjnych przy stopie dyskonta 28,8%
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczony od korekt wartości godziwej aktywów	25% stawka podatku dochodowego

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony.

Wartość godziwa oraz pozostałe korekty prezentowane w tabeli powyżej dotyczą głównie:

- wyceny wartości godziwej rzeczowego majątku trwałego;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z podatku odroczonego.

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów chińskiego rynku restauracyjnego, potencjału wynikającego z nabycia koncepcji marki własnej, doświadczonej kadry kierowniczej i szansy rozwoju innych koncepcji biznesowych na terenie Chin. Wycenę udziału niedającego kontroli dokonano według wartości godziwej.

Wartość godziwa udziałów niekontrolujących w nabytym biznesie Blue Horizon została oszacowana na podstawie dwóch metod wyceny: porównywalnych spółek giełdowych (podejście rynkowe) oraz zdyskontowanych zysków (podejście dochodowe). Grupa Blue Horizon nie była notowana na giełdzie, dlatego nie są dostępne żadne dane rynkowe. Oszacowanie wartości godziwej opiera się na:

- uwzględnieniu 25% stopy dyskonta z tytułu braku kontroli;
- uwzględnieniu stopy dyskontowej wynoszącej 27,8% oraz wartości rezydualnej obliczonej na podstawie długoterminowej stopy wzrostu na poziomie 2%.

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

Umowa nabycia udziałów w Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd przewiduje korektę ceny wynikającą z niespełnienia zakładanego planu otwarć w 2013 roku, oraz z okresem naprawy w 2014 roku. W ocenie Zarządu Grupy na podstawie najlepszych dostępnych informacji na dzień przygotowania tego sprawozdania, nie ma przesłanek, by rozpoznać efekt tej korekty w ramach alokacji ceny nabycia. W dniu 17 grudnia 2013 r. podpisano porozumienie potwierdzające ostateczne rozliczenie ceny nabycia.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

W okresie od daty nabycia do 31 grudnia 2012 r. Grupa nie ujęła wyników Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wynikało to z toczącego się procesu integracji i nieistotności wyników za ten okres w porównaniu do całości wartości dla Grupy AmRest. W rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. ujęto 1 006 tys. zł. kosztów związanych z opisaną transakcją nabycia.

3. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Koszty amortyzacji środków trwałych (nota 9)	184 545	168 084
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (nota 11)	21 520	21 744
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	1 009 487	946 669
Zużycie mediów	112 799	109 333
Koszty usług obcych, wliczając marketing	229 979	237 956
Koszty wynagrodzeń	651 327	602 624
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	131 769	115 707
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (nota 28)	280 122	250 989
Koszty opłat franczyzowych	136 881	127 978
Koszty ubezpieczenia	3 751	3 618
Koszty podróży służbowych	16 201	17 594
Pozostałe	32 076	34 281
	2 810 457	2 636 577
Koszty artykułów żywnościowych	886 838	819 199
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	609 537	547 787
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	136 881	127 978
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	868 230	802 441
Koszty działalności restauracji razem*	2 501 486	2 297 405
Wyłączenie straty ze sprzedaży środków trwałych (nota 9)	(11 339)	(7 644)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej-amortyzacja	11 003	11 490
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej	113 948	118 503
Koszty ogólnego zarządu-amortyzacja	9 883	10 947
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	185 476	205 876
	2 810 457	2 636 577

*z wyłączeniem wyniku na sprzedaży aktywów w USA

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:		
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (nota 15,35)	3 288	1 818
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (nota 14)	1 130	1 548
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy (nota 12)	-	28
Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów (nota 17)	2 971	3 685
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	7 389	7 079
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 9)	31 991	57 147
Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych (nota 11)	1 034	3 300

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	33 025	60 447
Aktualizacja wartości aktywów, razem	40 414	67 526

W 2014 r. poniesiono koszty dotyczące marketingu w wysokości 116 398 tys. zł, w 2013 r. były na poziomie 111 235 tys. zł.

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu podnajmu (nota 28)	930	761
Przychody marketingowe	6 976	7 809
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	144	716
Rozwiązanie rezerw kosztowych	2 305	3 249
Przychody z tytułu PFRON	2 218	200
Przychód z tytułu spisania zobowiązań	-	1 613
Przychód z tytułu recyklingu	1 355	1 698
Przychód z tytułu korekty podatków pośrednich	2 283	9 422
Pozostałe przychody operacyjne	3 243	2 799
	19 454	28 267

5. Przychody finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 403	3 257
Przychody z tytułu rozliczenia opcji put	-	63 482
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	2 181	-
Pozostałe	345	-
	5 929	66 739

6. Koszty finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Koszty odsetek	(43 523)	(42 677)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(3 855)
Koszty rozliczenia prowizji finansowych	(3 431)	(5 588)
Pozostałe	(3 734)	(2 359)
	(50 688)	(54 479)

7. Podatek dochodowy

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Podatek za bieżący okres	(39 422)	(21 726)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23 422	11 576
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona w kapitale	(3 261)	(994)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(19 261)	(11 144)

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	21 796	16 634
Stan na koniec okresu	28 434	21 796
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	120 375	126 789
Stan na koniec okresu	103 591	120 375
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23 422	11 576
Z czego:		
Podatek odroczoney odniesiony na rachunek zysków i strat	20 161	10 582
Podatek odroczoney odniesiony na kapitał własny	3 261	994

	Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące		Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały obliczone przy zastosowaniu następujących stawek	
	2014	2013	2014	2013
Polska	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Czechy	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Węgry	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Ukraina	18,00%	19,00%	18,00%	19,00%
Rosja	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Serbia	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Bułgaria	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
USA	37,44%	37,44%	37,44%	37,44%
Hiszpania	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
Niemcy	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Francja	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%
Chorwacja	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Hong Kong	16,50%	16,50%	16,50%	16,50%
Chiny	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Indie	-	40,00%	-	40,00%

Podstawowa obowiązująca stawka na Węgrzech to 19%. Grupa wykorzystuje obniżoną stawkę 10%, która ma zastosowanie do podstawy opodatkowania do wysokości 500 milionów forintów dochodu.

AmRest Holdings SE

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

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	65 331	42 743
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej (nota 8)	-	(12 884)
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	65 331	29 859
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	6 660	6 088
Wpływ różnic trwale niebędących przedmiotem opodatkowania	4 627	4 862
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(135)	(2 350)
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 626	1 742
Wpływ pozostałych różnic	5 483	802
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	19 261	11 144

Średnia ważona stawka podatku mająca zastosowanie wyniosła 10,20% (za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.: 20,38%).

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania na drodze prawnej prawa do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Bieżąca sytuacja finansowa oraz plany strategiczne pozwalają uznać poziom rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego za zasadne. Przed dokonaniem kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	10 120	61 495
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	18 314	12 631
	28 434	74 126
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	92 761	158 682
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	10 830	14 023
	103 591	172 705

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat uwzględnione przy kalkulacji podatku odroczonego dotyczą następujących pozycji:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 377	10 006	114 862	158 682
Należności	0	-	210	205
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	9 456	7 591	0	-

AmRest Holdings SE

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

Straty podatkowe z lat ubiegłych	12 608	7 739	1 225	-
Pozostałe różnice	12 169	48 790	1 469	13 818
	42 610	74 126	117 766	172 705

Różnice przejściowe po kompensatach są następujące:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 805	2 208	110 291	129 221
Należności	(210)	(205)	-	-
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	9 383	7 543	(73)	(48)
Straty podatkowe	5 483	3 767	(5 901)	(291)
Pozostałe różnice	9 973	8 483	(726)	(8 507)
	28 434	21 796	103 591	120 375

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2014 r. są następujące:

Polska	36 718
Węgry	28 518
Hiszpania	119 918
Chorwacja	2 343
Ukraina	717
Chiny	2 455
Bulgaria	8 704
Serbia	1 865
Rosja	26 725
	<u>227 963</u>

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego
2015	8 711	1 936	6 775
2016	6 297	426	5 871
2017	4 698	1 136	3 562
2018	16 403	11 507	4 896
2019	13 519	10 371	3 148
2020	-	-	-
2021	6 677	6 677	-
2022	195	195	-
2023	19 853	19 853	-
Bez limitu czasowego	151 610	21 069	130 541
	<u>227 963</u>	<u>73 170</u>	<u>154 793</u>

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 5 483 tys. zł. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywów z tytułu podatku odroczonego był między innymi brak możliwości wykorzystania strat oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

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

AmRest Holdings SE

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

W dniu 28 czerwca 2012 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca podatku dochodowego za rok 2010 w AmRest sp. z o.o., która zakończyła się decyzją wydaną w dniu 6 października 2014 r. Wnioski przedstawione w decyzji organu pierwszej instancji są przedmiotem postępowania odwoławczego przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym (WSA) we Wrocławiu. Data rozprawy przed WSA do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie została ustalona.

W dniu 29 września 2014 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca rozliczeń podatkowych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2012 r. w OOO AmRest, która zakończyła się decyzją wydaną w dniu 19 grudnia 2014 r. Wnioski przedstawione w decyzji organu pierwszej instancji są przedmiotem postępowania odwoławczego. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego spółka nie otrzymała decyzji organu odwoławczego.

W ocenie Zarządu oba powyższe postępowania ulegną rozstrzygnięciu w sposób materialnie nieistotny dla Grupy poza wartością ewentualnie utworzonych rezerw.

8. Działalność zaniechana

W dniu 7 czerwca 2012 r. podpisana została umowa sprzedaży aktywów marki Applebee's. W dniu 10 października 2012 r. w wyniku umowy sprzedane zostało 99 ze 102 zarządzanych przez Grupę restauracji marki Applebee's. Na dzień 31 grudnia 2013 r. dokonano ostatecznego rozliczenia wspomnianej transakcji przy uwzględnieniu najlepszego szacunku, rozliczenia ostatnich 3 restauracji.

Wyniki marki Applebee's za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody z działalności restauracji	-	5 699
Przychody razem	-	5 699
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	-	(1 684)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	(2 986)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-	(232)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	-	(2 927)
Koszty ogólnego zarządu	-	(2 675)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(7 999)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty i wydatki operacyjne razem	-	(18 503)
Zysk z działalności operacyjnej	-	(12 804)
Koszty finansowe	-	(80)
Przychody finansowe	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	-	(12 884)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk z działalności zaniechanej	-	(12 884)
	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2 291

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe dochody całkowite netto	-	2 291
Dochody całkowite razem	-	(10 593)

Pozostałe koszty operacyjne to dodatkowe koszty w konsekwencji braku przekazania trzech ostatnich restauracji Applebee's nabywcy, w wyniku czynników niezależnych od Grupy.

Marka Applebee's w całości funkcjonowała w segmencie USA.

Marka szacunkowo wygenerowała za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. 18,5 tys. zł wydatków operacyjnych.

Wynik na sprzedaży aktywów w USA przedstawia się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży aktywów w USA	285 580
Koszty związane ze sprzedażą aktywów w USA	(261 205)
Przychody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 527
Różnice kursowe z przeliczenia	40 719
Zysk na sprzedaży przed opodatkowaniem	67 621
Podatek dochodowy	(9 870)
Zysk na sprzedaży po opodatkowaniu	57 751

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2014 r. i 2013 r.:

2014	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2014	22 920	942 394	544 691	3 463	140 154	100 409	1 754 031
Zwiększenia	6 273	139 399	82 636	525	18 442	52 522	299 797
Przeniesienia	(2 368)	69 875	25 021	-	(55 570)	(36 958)	-
Zmniejszenia	-	5 992	(24 346)	(96)	(4 344)	(39 623)	(62 417)
Różnice kursowe	(5 411)	(34 435)	(21 538)	47	(813)	(7 836)	(69 986)
Stan na 31.12.2014	21 414	1 123 225	606 464	3 939	97 869	68 514	1 921 425
Umorzenie							
Stan na 01.01.2014	-	352 326	247 093	1 317	56 053	-	656 789
Zwiększenia	-	99 788	67 289	685	16 783	-	184 545
Przeniesienia	-	15 843	9 749	-	(25 592)	-	-
Zmniejszenia	-	(16 843)	(17 440)	(393)	(4 351)	-	(39 027)
Różnice kursowe	-	(9 404)	(7 288)	12	221	-	(16 459)
Stan na 31.12.2014	-	441 710	299 403	1 621	43 114	-	785 848
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2014	-	67 590	21 079	-	686	2 178	91 533
Zwiększenia	-	29 357	4 596	-	1 296	713	35 962

AmRest Holdings SE

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

Zmniejszenia	-	(12 835)	(165)	-	216	(184)	(12 968)
Różnice kursowe	-	2 426	1 451	-	28	816	4 721
Stan na 31.12.2014	-	86 538	26 961	-	2 226	3 523	119 248
Wartość netto 01.01.2014	22 920	522 478	276 519	2 146	83 415	98 231	1 005 709
Wartość netto 31.12.2014	21 414	594 977	280 100	2 318	52 529	64 991	1 016 329

2013	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2013	10 137	856 165	467 981	3 393	132 704	79 073	1 549 453
Akwizycja (nota 2)	-	363	-	-	-	-	363
Stan na 01.01.2013 po przekształceniu	10 137	856 528	467 981	3 393	132 704	79 073	1 549 816
Zwiększenia	13 495	143 019	112 837	979	13 113	25 146	308 589
Zmniejszenia	-	(35 939)	(21 049)	(942)	(2 083)	(1 026)	(61 039)
Różnice kursowe	(712)	(21 214)	(15 078)	33	(3 580)	(2 784)	(43 335)
Stan na 31.12.2013	22 920	942 394	544 691	3 463	140 154	100 409	1 754 031
Umorzenie							
Stan na 01.01.2013	-	293 635	206 641	1 455	49 451	-	551 182
Zwiększenia	-	83 882	62 666	705	21 030	-	168 283
Zmniejszenia	-	(17 433)	(14 826)	(862)	(10 510)	-	(43 631)
Różnice kursowe	-	(7 758)	(7 388)	19	(3 918)	-	(19 045)
Stan na 31.12.2013	-	352 326	247 093	1 317	56 053	-	656 789
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2013	-	30 573	6 391	-	408	58	37 430
Zwiększenia	-	45 605	17 484	-	364	2 187	65 640
Zmniejszenia	-	(7 267)	(2 464)	-	(81)	-	(9 812)
Różnice kursowe	-	(1 321)	(332)	-	(5)	(67)	(1 725)
Stan na 31.12.2013	-	67 590	21 079	-	686	2 178	91 533
Wartość netto 01.01.2013	10 137	531 957	254 949	1 938	82 845	79 015	960 841
Przekształcenie (Nota 2)	-	363	-	-	-	-	363
Wartość netto 01.01.2013 po przekształceniu	10 137	532 320	254 949	1 938	82 845	79 015	961 204
Wartość netto 31.12.2013	22 920	522 478	276 519	2 146	83 415	98 231	1 005 709

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

Inne

AmRest Holdings SE

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

	Grunt	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 31.12.2014	912	7 700	36	1 243	-	9 891
Umorzenie na 31.12.2014	-	(2 076)	(36)	(442)	-	(2 554)
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	(756)	-	-	-	(756)
Wartość netto 31.12.2014	912	4 868	-	801	-	6 581
Wartość brutto na 31.12.2013	897	7 582	-	1 272	-	9 751
Umorzenie na 31.12.2013	-	(2 021)	-	(109)	-	(2 130)
Wartość netto 31.12.2013	897	5 561	-	1 163	-	7 621

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresach dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	324	418
Wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(926)	(634)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(602)	(216)
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(10 737)	(7 428)
Strata/zysk ze zbycia i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(11 339)	(7 644)

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 180 637 tys. zł (poprzedni okres: 160 266 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 432 tys. zł (poprzedni okres: 2 119 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 476 tys. zł (poprzedni okres: 5 699 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej w poprzednim okresie – 199 tys. zł.

Na zwiększenia odpisów aktualizujących zarówno działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej, składają się w całości odpisy utworzone w 2014 r. (poprzedni okres: również w całości utworzone). Na zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych składają się korekta odwrócenia w kwocie 3 754 tys. zł w 2014 r. (poprzedni okres: 8 587 tys. zł).

Wartość odzyskiwalna składników aktywów jest ustalana na poziomie pojedynczej restauracji jako najmniejszego ośrodka (zbioru aktywów) wypracowującego środki pieniężne, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa / grupy aktywów.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową wyliczoną dla każdego z krajów osobno.

AmRest Holdings SE

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

	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wskaznik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wskaznik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników
		Rok 2014			Rok 2013	
Polska	8,97%			11,39%		
Czechy	6,89%			8,31%		
Węgry	11,42%			13,63%		
Rosja	19,88%			16,42%		
Serbia	15,57%			14,27%		
Bułgaria	10,28%			10,22%		
USA	9,75%	Ustalana indywidualnie dla każdej restauracji z osobna.		10,23%	Ustalana indywidualnie dla każdej restauracji z osobna.	
Hiszpania	11,61%			13,61%		
Niemcy	6,82%			8,03%		
Francja	8,50%			9,34%		
Chorwacja	12,55%			14,18%		
Indie	n/a			20,63%		
Chiny	11,08%			12,55%		

10. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian nieruchomości inwestycyjnych w 2014 r. i 2013 r.:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	22 152	22 152
Zwiększenia	-	-
Stan na koniec okresu	22 152	22 152
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	22 152	22 152
Wartość netto na koniec okresu	22 152	22 152

Grupa dokonała wyceny nieruchomości wg stanu na dzień 02.12.2014 roku. Aktualna wycena nieruchomości wg wartości godziwej mierzonej wartością zdyskontowanych przepływów pieniężnych nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej. W ocenie Zarządu Spółki nie wystąpiły istotne przesłanki wskazujące na potrzebę aktualizacji wyceny na rok 2014.

Wyniki związane z nieruchomościami inwestycyjnymi przedstawiają się w sposób następujący:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu najmu, (nota 28)	2 039	2 635
Koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi	(942)	(1 188)
Zysk z działalności operacyjnej	1 097	1 447

11. Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w 2014 r. i 2013 r.:

2014	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, i La Tagliatella	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franchyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2014	288 373	6 386	58 850	86 866	178 330	618 805
Zwiększenia	-	-	9 133	9 353	-	18 486
Zmniejszenia	-	-	(363)	(1 722)	-	(2 085)
Różnice kursowe	10 068	(126)	(2 694)	1 257	4 948	13 453
Stan na 31.12.2014	298 441	6 260	64 926	95 754	183 278	648 659
Umorzenie						
Stan na 01.01.2014	947	3 206	26 920	43 200	19 814	94 087
Zwiększenia	1 073	1 079	4 891	6 978	7 499	21 520
Zmniejszenia	-	-	(181)	(1 476)	-	(1 657)
Różnice kursowe	233	(92)	(472)	481	687	837
Stan na 31.12.2014	2 253	4 193	31 158	49 183	28 000	114 787
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2014	101	-	1 207	3 678	-	4 986
Zwiększenia	-	-	315	773	-	1 088
Zmniejszenia	-	-	(114)	(628)	-	(742)
Różnice kursowe	-	-	6	464	-	470
Stan na 31.12.2014	101	-	1 414	4 287	-	5 802
Wartość netto 01.01.2014	287 325	3 180	30 723	39 988	158 516	519 732
Wartość netto 31.12.2014	296 087	2 067	32 354	42 284	155 278	528 070

AmRest Holdings SE

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

2013	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's i La Tagliatella	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franchyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2013	284 488	6 404	54 383	77 536	175 793	598 604
Zwiększenia	50	-	6 778	11 293	-	18 121
Zmniejszenia	(3)	-	(850)	(1 880)	-	(2 733)
Różnice kursowe	3 838	(18)	(1 461)	(83)	2 537	4 813
Stan na 31.12.2013	288 373	6 386	58 850	86 866	178 330	618 805
Umorzenie						
Stan na 01.01.2013	32	2 620	24 052	35 631	12 202	74 537
Zwiększenia	981	1 155	4 556	7 997	7 520	22 209
Zmniejszenia	(35)	(528)	(1 013)	(424)	-	(2 000)
Różnice kursowe	(31)	(41)	(675)	(4)	92	(659)
Stan na 31.12.2013	947	3 206	26 920	43 200	19 814	94 087
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2013	101	-	1 128	756	-	1 985
Zwiększenia	-	-	398	3 000	-	3 398
Zmniejszenia	-	-	(306)	39	-	(267)
Różnice kursowe	-	-	(13)	(117)	-	(130)
Stan na 31.12.2013	101	-	1 207	3 678	-	4 986
Wartość netto 01.01.2013	284 355	3 784	29 203	41 149	163 591	522 082
Wartość netto 31.12.2013	287 325	3 180	30 723	39 988	158 516	519 732

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe.

Wartość marek własnych (La Tagliatella) o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 277 101 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 269 618 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 4 542 tys. zł (poprzedni okres: – 7 125 tys. zł) działalności franchyzowej i pozostałej – 7 537 tys. zł (poprzedni okres: 9 370 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 9 407 tys. zł (poprzedni okres: 5 249 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej w poprzednim okresie: 465 tys. zł.

Testy na utratę wartości marki własnej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości marki własnej La Tagliatella związanej z nabyciem biznesu w Hiszpanii.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest działalność związana z marką La Tagliatella. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową wyliczoną dla Hiszpanii.

AmRest Holdings SE

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

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznes planie.

Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów oraz podjętych działań wraz z korektą o wiążące zobowiązania oraz szacunki co do konsekwencji zmian zachowań konsumentów.

Testy utraty wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

	2014	2013
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,61%	13,61%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	19,70%	19,86%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	18,29%	12,02%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/niższe, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Gdyby EBITDAa w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/niższe, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

12. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	603 137	613 427
Korekta bilansu otwarcia	-	(540)
Stan na początek okresu po korektach	603 137	612 887
Różnice kursowe	(23 368)	(9 750)
Stan na koniec okresu	579 769	603 137
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 793	1 900
Różnice kursowe	(346)	(107)
Stan na koniec okresu	1 447	1 793
Wartość netto na początek okresu	601 344	610 987
Wartość netto na koniec okresu	578 322	601 344

AmRest Holdings SE

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

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:

	Data nabycia	Stan na 01.01.2014	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 420	86	5 506
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 324	(534)	16 790
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	100 611	(34 407)	66 204
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	24 989	(8 475)	16 514
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 232	(1 096)	2 136
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	371 512	10 311	381 823
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	77 345	11 093	88 438
		601 344	(23 022)	578 322

	Data nabycia	Stan na 01.01.2013	Korekta bilansu otwarcia	Stan na 01.01.2013	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2013
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 839	-	5 839	(419)	5 420
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 337	-	17 337	(13)	17 324
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	111 947	-	111 947	(11 336)	100 611
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	27 805	-	27 805	(2 816)	24 989
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 596	-	3 596	(364)	3 232
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	911	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	366 222	-	366 222	5 290	371 512
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	77 870	(540)	77 330	15	77 345
		611 527	(540)	610 987	(9 643)	601 344

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji, w Hiszpanii i w Chinach, gdzie wartość firmy jest istotna.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest kraj. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości godziwej, stosując stopę dyskontową dla każdego kraju z osobna.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości godziwej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznesplanie.

Wartości poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne są kombinacją danych opisanych w tej nocy w połączeniu z informacjami zawartymi w nocy segmentowej – w nocy 2.

Wartości firmy została przypisana i jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze na poziomie zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne (restauracje w poszczególnych krajach) dlatego też test na utratę wartości wartości firmy wykonywany jest z poziomu poszczególnych krajów.

Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do

AmRest Holdings SE

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

realizowanych planów oraz podjętych działań wraz z korektą o wiążące zobowiązania oraz szacunki co do konsekwencji zmian zachowań konsumentów.

Testy utraty wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

	Węgry	Rosja	Hiszpania	Chiny
	Rok 2014			
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	10,28%	15,90%	11,61%	8,31%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	16,62%	12,79%	19,70%	15,00%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	16,41%	17,07%	18,29%	25,33%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
	Rok 2013			
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	12,27%	13,13%	9,53%	9,41%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	14,67%	15,16%	19,86%	12,78%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	21,44%	25,07%	12,02%	25,20%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie czasu wynikającego z umów najmu dot. testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Długość tego okresu (zwykle 10 lat) wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru umów franczyzowych oraz długoterminowej natury inwestycji w biznesie restauracyjnym. Budżetowa marża zysku EBITDA liczona jest na podstawie najaktualniejszych prognoz i planów finansowych dot. danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne i bierze pod uwagę wszystkie czynniki wpływające na jego poziom.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości, za wyjątkiem Rosji. W przypadku gdyby stopy dyskontowe uległy zwiększeniu o 3% ewentualny odpis wartości firmy wyniósłby około 60 milionów złotych. W ocenie Zarządu scenariusz ten jest odległy, ponieważ bieżąca analiza bazuje na historycznie rekordowych poziomach stóp dyskontowych przy wykorzystaniu najaktualniejszych planów strategicznych zakładających plany rozwojowe dla rynku rosyjskiego. Plany rozwojowe wiążą się zarówno z ponoszeniem kosztów nowych otwarć jak i nakładów kapitałowych. Analizy Grupy pokazują, że ograniczenie tych planów dostarcza dodatkowych czynników broniących przed utrzymaniem się negatywnych warunków rynkowych leżących u podstaw wyliczenia współczynnika dyskonta.

Gdyby EBITDAa w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

13. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Przedpłacone czynsze	3 174	3 396
Depozyty na poczet czynszu	38 600	34 145
Pozostałe	5 286	7 031
	47 060	44 572

14. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Ze względu na specyfikę prowadzonego biznesu i obowiązujące standardy Grupa traktuje w całości zapasy jako materiały.

Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość na początek okresu	1 157	1 454
Odpisy utworzone	1 130	1 548
Odpisy rozwiązane	-	-
Wykorzystanie	(2 009)	(1 845)
Wartość na koniec okresu	278	1 157

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	43 837	51 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 33)	33	33
Inne należności podatkowe	21 707	29 879
Pozostałe	8 232	8 152
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7 464)	(6 472)
	66 345	83 115

16. Należności z tytułu leasingu finansowego

Grupa w roku 2009 zawarła umowę leasingu finansowego dotyczącą sprzętu gastronomicznego. Umowa denominowana jest w EUR. Cykl leasingu finansowego w ramach zawartej umowy wynosi 5 lat.

Należności z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:

	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 roku	-	150
	-	150

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 roku	-	171
Razem minimalne opłaty leasingowe	-	171
Przyszłe nieuzyskane dochody finansowe z tytułu leasingu finansowego	-	(21)
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	-	150

17. Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2014	31.12.2013
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	4 193	5 002
Przedpłacone koszty najmu	5 091	3 708
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 213	1 212
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	323	302
Przedpłacone koszty usług marketingowych	283	217
Przedpłacone koszty usług utrzymania	-	-
Środki na rachunku powierniczym	-	6 024
Pozostałe	11 052	8 738
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(2 971)	(3 685)
	19 184	21 518

Pozostałe aktywa obrotowe przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w pozostałych aktywach obrotowych zawarte były środki na rachunku powierniczym na kwotę 6 024 tys. zł (2 000 tys. USD).

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	235 093	242 789
Środki pieniężne w kasie	22 078	16 721
	257 171	259 510

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. na środkach pieniężnych zawarta jest akredytywa dla firm ubezpieczeniowych (The Hartford Insurance Co i Travelers) w Stanach Zjednoczonych na kwotę 891 tys. zł (254 tys. USD). Akredytywa ta ma zabezpieczać potencjalny udział własny Grupy w odszkodowaniach dla skutecznych roszczeń ubezpieczeniowych.

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

2014	Bilansowa zmiana stanu	Zobowiązanie z tytułu programu opcji pracowniczych	Wycena/ rozliczenie opcji put	Różnice kursowe	Przeniesienie do innych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych	Zmiany w kapitałe obrotowym razem
Zmiana stanu:						
Należności	16 770	-	-	(1 939)	-	14 831
Zapasy	(4 441)	-	-	(114)	-	(4 555)
Pozostałe aktywa	(154)	-	-	(548)	-	(702)
Zobowiązania	3 368	-	-	(2 992)	-	376
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	36 675	(34 959)	-	320	-	2 036
2013						
Zmiana stanu:						
Należności	7 869	-	-	(1 209)	-	6 660
Zapasy	(5 162)	-	-	(367)	-	(5 529)
Pozostałe aktywa	593	-	-	(1 401)	-	(808)
Zobowiązania	(160 889)	-	189 569	5 283	-	33 963
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(3 772)	-	-	215	-	(3 557)

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa dostępne do sprzedaży – akcje notowane	-	272
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	272
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	272
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	272
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe razem	-	272
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe razem	-	-

AmRest Holdings SE

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

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	Nadwyżka powyżej wartości nominal- nej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonari- uszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wnicze	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Trans- akcje z akcjonari- uszami niekon- trolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2013	755 692	6 191	(165 303)	19 526	7 404	(12 746)	610 764
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(4 962)	-	(4 962)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-	(272)	-	(272)
Wpływ wyceny walutowej opcji put	-	-	(11 233)	-	-	-	(11 233)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto i przepływy pieniężne	-	-	-	-	994	-	994
Całkowite dochody razem	-	-	(11 233)	-	(4 240)	-	(15 473)
<u>TRANSAKCJE Z</u>							
<u>AKCJONARIUSZAMI</u>							
<u>NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Rozliczenie akcjonariuszy niekontrolujących z tytułu opcji put	-	-	-	-	-	137 447	137 447
Transakcje z akcjonariuszami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	137 447	137 447
<u>TRANSAKCJE Z</u>							
<u>WŁAŚCICIELAMI</u>							
Wynik netto na transakcji akcjami własnymi	-	-	-	(2 106)	-	-	(2 106)
Zakup akcji własnych	-	-	-	(227)	-	-	(227)
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	7 624	-	-	7 624
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość	-	-	-	-	-	-	-

AmRest Holdings SE

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

	Nadwyżka powyżej wartości nominal- nej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonari- uszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wnicze	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Trans- akcje z akcjonari- uszami niekon- trolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
zrealizowanych opcji							
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	5 291	-	-	5 291
Stan na 31.12.2013	755 692	6 191	(176 536)	24 817	3 164	124 701	738 029
Stan na 01.01.2014	755 692	6 191	(176 536)	24 817	3 164	124 701	738 029
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wpływ wyceny instrumentów							
zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(17 161)	-	(17 161)
Podatek odroczony dotyczący							
zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	3 261	-	3 261
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(13 900)	-	(13 900)
TRANSAKCJE Z							
WŁAŚCICIELAMI							
Wynik netto na transakcji akcjami							
własnymi	-	-	-	(876)	-	-	(876)
Zakup akcji własnych	-	-	-	(3 788)	-	-	(3 788)
Program opcji na akcje dla							
pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	8 098	-	-	8 098
Zmiana programu opcji na akcje dla							
pracowników	-	-	-	(34 939)	-	-	(34 939)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(31 505)	-	-	(31 505)
Stan na 31.12.2014	755 692	6 191	(176 536)	(6 688)	(10 736)	124 701	692 624

W dniu 7 czerwca 2013 r. podpisano umowę nabycia udziałów niekontrolujących w Grupie AmRest TAG S.L., która została ostatecznie sfinalizowana w dniu 28 czerwca 2013 r.. W konsekwencji przejęcia pełnej kontroli dotychczasowe udziały niekontrolujące w kwocie 137 447 tys. zł zostały zaprezentowane jako element pozostałych kapitałów zapasowych. Ujęcie to wynika z konsekwencji przyjętej polityki rozliczenia efektów początkowego ujęcia transakcji nabycia udziałów kontrolujących w AmRest TAG S.L. wraz z opcją put/call na udziałach niekontrolujących. Początkowe ujęcie wyceny zobowiązania z tytułu opcji put udziałów niekontrolujących pomniejszyło wartość kapitałów zapasowych jednocześnie w ramach rozliczenia ceny nabycia ujęto w wartości firmy efekt wartości godziwej udziałów niekontrolujących.

Również w ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazana została pożyczka na kwotę 40 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w węgierskiej jednostce zależnej AmRest Capital Zrt, zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazana została pożyczka na kwotę 110 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej AmRest TAG S.L.U., zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów

AmRest Holdings SE

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

netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na 31 grudnia 2014 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 17 161 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 3 261 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	przepływy pieniężne	inwestycje netto	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
	USD	EUR	
Stan na 01.01.2013	220	7 184	7 404
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(272)	-	(272)
Podatek odroczone	52	-	52
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(4 962)	(4 962)
Podatek odroczone	-	942	942
Stan na 31.12.2013	-	3 164	3 164
Stan na 01.01.2014	-	3 164	3 164
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(17 161)	(17 161)
Podatek odroczone	-	3 261	3 261
Stan na 31.12.2014	-	(10 736)	(10 736)

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 r. wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 mln zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W 2014 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych (nota 23) na łączną kwotę 876 tys. zł (odpowiednio 2 106 tys. zł w 2013 roku).

Różnice kursowe z przeliczenia

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują całość różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych Grupy na złote polskie.

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Stan na początek okresu	(11 718)	18 116
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	(74 498)	(29 834)
Stan na koniec okresu	(86 216)	(11 718)

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące obejmują całość udziałów niekontrolujących wynikających z wyceny udziałów na moment połączenia jednostek gospodarczych, zysków przypadających udziałom niekontrolującym jak i wpłaconym kapitałom przez udziałowców niekontrolujących, wszystkie są wyceniane w walucie lokalnej.

AmRest Holdings SE

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

	31.12.2014	31.12.2013
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	48 092	43 426
AmRest Coffee Sp. z o.o.	7 053	9 108
SCM Sp. z o.o.	6 052	7 855
AmRest Coffee s.r.o.	5 259	4 867
AmRest Kávészó Kft	2 438	2 394
AmRest d.o.o.	1 303	1 592
HK Ltd	(6 097)	(4 496)
Udziały niekontrolujące razem	64 100	64 746

21. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Długoterminowe</i>	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	837 272	784 002
Obligacje	278 775	139 226
	1 116 047	923 228

<i>Krótkoterminowe</i>	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	337	2 059
Obligacje	-	150 410
	337	152 469

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	31.12.2014	31.12.2013
w PLN	Kredyt konsorcjalny	4,81%	138 077	137 368
w EUR	Kredyt konsorcjalny	3,11%	636 068	584 515
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3,25%	61 194	60 188
	Obligacje 5 – letnie (emisja 2009,2013,2014 r.)	5,52%	278 775	289 637
w PLN pozostałe	Kredyt bankowy - Chiny	14,54%	2 270	3 989
			1 116 384	1 075 697

Na kredyty bankowe składają się głównie kredyty oprocentowane stawką zmienną w oparciu o stopy referencyjne WIBOR, PRIBOR, EURIBOR. Obciążenie kredytów ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania występują w cyklach 3-miesięcznych.

10 września 2013 r. została podpisana Umowa Kredytowa ("Umowa") pomiędzy AmRest, AmRest Sp. z o.o. ("AmRest Polska") i AmRest s.r.o. ("AmRest Czechy") – łącznie "Kredytobiorcami" a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobankiem Polska S.A. i ING Bankiem Śląskim Polska S.A. – łącznie "Kredytodawcami".

AmRest Holdings SE

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

Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie EUR 250 mln. Kwota kredytu obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do EUR 150 mln, transza B w maksymalnej kwocie do PLN 140 mln, transza C w maksymalnej kwocie do CZK 400 mln oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w maksymalnej kwocie do PLN 200 mln. Kredyt został przeznaczony na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej 11 października 2010 r. wraz z aneksami oraz na finansowanie rozwoju i zarządzanie kapitałem obrotowym grupy AmRest. Termin całkowitej spłaty kredytu przypada na 10 września 2018 r. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L.U., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U, AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. W ramach Umowy AmRest zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na uzgodnionych poziomach (zgodnie z definicjami zawartymi w umowie kredytowej). W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA (zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej) oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0 (patrz nota 35).

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

W dniu 7 grudnia 2009 r. AmRest Holdings SE zawarł z RBS Bank (Polska) SA oraz Bank Pekao SA umowę emisji obligacji („obligacje 5-letnie”), na podstawie której uruchomiony został program obligacji korporacyjnych AmRest, umożliwiający emisję obligacji do łącznej wartości nominalnej 300 mln zł, w ramach którego wyemitowano 150 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do 9 lipca 2015 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

W dniu 22 sierpnia 2012 r. umowa ta została zastąpiona nową umową emisyjną, zawartą pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i Bank PEKAO SA, które podpisały umowę emisyjną na czas określony do 31 grudnia 2019 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

W dniu 18 czerwca 2013 r. w ramach umowy emisji obligacji zawartej z Bankiem PEKAO SA wyemitowano obligacje o wartości 140 mln zł. Emisja jest elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki. Obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 30 czerwca 2018 roku. Odsetki są płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 grudnia 2013 roku. Grupa jest zobowiązana do utrzymania wskaźników finansowych (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 18 czerwca 2013 r (odpowiednio: <3,5; >3,5; >0,3) . Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

W dniu 10 września 2014 r. dokonano wcześniejszego wykupu obligacji o wartości 131,5 mln zł. W tym samym czasie wyemitowano 14 000 obligacji o wartości nominalnej 140 mln zł i mających datę wykupu 10 września 2019 r. Obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę. Odsetki są płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia). Grupa jest zobowiązana do utrzymania wskaźników finansowych (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 10 września 2014 r (odpowiednio: <3,5; >3,5; >0,3). Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

AmRest Holdings SE

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

W dniu 30 grudnia 2014 r. dokonano wykupu obligacji w wysokości nominalnej 18,5 mln zł, które miały datę wykupu 30 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiada wyemitowane obligacje o wartości: 140 mln zł z datą wykupu 30 czerwca 2018 r. i 140 mln zł z datą wykupu 10 września 2019 r.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 278 775 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 roku	337	152 469
Od 1 do 2 lat	82 891	-
Od 2 do 5 lat	1 033 156	923 228
Powyżej 5 lat	-	-
	1 116 384	1 075 697

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.:

	31.12.2014	31.12.2013
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	19 530	38 154
- wygasające po upływie jednego roku	206 457	210 000
	225 987	248 154

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Pochodne instrumenty finansowe		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (wycena forward HUF-PLN)	-	122
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (wycena forward USD-PLN)	-	43
Pochodne instrumenty finansowe razem	-	165
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe razem	-	165
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe razem	-	-

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy.

23. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

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

AmRest Holdings SE

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

z ujednoliceniem polityki nagród jubileuszowych obecny system funkcjonował do końca 2013 roku. W wyniku tej zmiany Grupa rozwiązała rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 285 tys. zł na 31 grudnia 2013 r.

Program opcji pracowniczych 1

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował wybraną grupę pracowników Grupy. W momencie debiutu Grupy na GPW – 27 kwietnia 2005 r. dokonano modyfikacji planu na rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejął ARC. ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał. Na dzień 31 grudnia 2013 r. program został całkowicie rozliczony.

Program opcji pracowniczych 2

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

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

W czerwcu 2011 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę zmieniającą wcześniejsze zapisy dotyczące liczby akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji i jest ograniczona do 100 000 rocznie.

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwości rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik). Zmiana ta skutkuje rozpoznaniem w ciężar kapitałów zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 r. w wysokości 19 174 tys. zł (nota 20) zgodnie polityką rachunkowości Grupy (nota 1 s).

Program opcji pracowniczych 3

W grudniu 2011 r. Grupa wprowadziła kolejny Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Radę Nadzorczą, nie może jednak przekroczyć 1 041 000 akcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, 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 poprzedzającego przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lata. Cena wykonania opcji będzie rosła rokrocznie o 11%. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 14 grudnia 2014 roku podpisane zostały umowy z Członkami Zarządu objętymi tym programem Opcji Pracowniczych. Umowa ta gwarantuje minimalną pulę 6 milionów dolarów do wypłaty w przypadku osiągnięcia wyznaczonych finansowych celów strategicznych na lata 2014-2016. Prawo do tej kwoty uzyskuje się w trzech równych częściach po osiągnięciu celu za kolejny rok, przy czym uzyskanie sumarycznego celu za trzy lata gwarantuje wypłatę całości pomimo nie osiągnięcia któregoś z celów w latach ubiegłych. W przypadku gdy na dzień 31 grudnia 2016 r. kurs zamknięcia akcji amrest przekroczy 142 zł wynagrodzenie przestaje być

AmRest Holdings SE

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

wymagalne. Dodatkowo wybierając realizację opcji w okresie naliczenia gwarantowanej wypłaty traci się do niej prawo. W wyniku tej modyfikacji rozpoznane zostało w ciężar kapitałów na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązanie w kwocie 15 765 tys. zł (nota 20) zgodnie polityką rachunkowości Grupy (nota 1 s).

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	19 174	-
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	15 765	-
Pozostałe zobowiązania	4 667	3 930
	39 606	3 930

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
Program 1				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
Program 2				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
22 sierpnia 2008	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	65,4	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,6	10 lat
10 maja 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,0	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2010	7 975	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
20 czerwiec 2011	105 090	5 lat, stopniowo, 20% na rok	78,0	10 lat
5 września 2011	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,6	10 lat
30 kwietnia 2012	81 500	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2013	91 700	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
30 kwietnia 2014	79 830	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
Suma	961 540			
Program 3				
13 grudnia 2011	616 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
8 października 2012	259 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	64,89	10 lat
16 stycznia 2014	215 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	67,43	10 lat
8 lipca 2014	50 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
1 października 2014	90 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	82,11	10 lat
30 listopada 2014	30 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
Suma	1 260 000			

AmRest Holdings SE

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

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji (bez indeksacji) z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
		2014				2013		
Stan na początek okresu	PLN 66,68	755 000	559 785	-	PLN 65,12	755 000	533 203	-
Wykorzystane w okresie	PLN 58,76	-	(24 974)	-	PLN 43,84	-	(38 418)	-
Umorzone w okresie	PLN 65,96	(110 000)	(70 135)	-	PLN 73,58	-	(26 700)	-
Przyznane w okresie	PLN 67,89	385 000	79 830	-	PLN 81,00	-	91 700	-
Stan na koniec okresu	PLN 67,24	1 030 000	544 506	-	PLN 66,68	755 000	559 785	-
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 72,54	549 333	380 424	-	PLN 66,47	330 667	337 812	-

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

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na obligacjach skarbowych)
od 1/1/2014 do 31/12/2014	PLN 26,73	PLN 64,65	PLN 64,65	36%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 22,57	PLN 61,00	PLN 61,0	38%	10 lat	-	5,82%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 25,35	PLN 73,95	PLN 64,89	37%	10 lat	-	4,35%
od 1/1/2014 do 31/12/2014	PLN 50,87	PLN 81,82	PLN 81,00	36%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2013 do 31/12/2013	PLN 41,34	PLN 81,00	PLN 81,00	34%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 39,62	PLN 70,00	PLN 70,00	37%	10 lat	-	5,36%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 45,97	PLN 78,00	PLN 78,00	37%	10 lat	-	5,61%
od 1/1/2010 do 31/12/2010	PLN 42,61	PLN 70,00	PLN 70,00	40%	10 lat	-	5,51%
od 1/1/2009 do 31/12/2009	PLN 27,38	PLN 48,32	PLN 48,32	41%	7,6 lat	-	5,80%
od 1/1/2008 do 31/12/2008	PLN 29,81	PLN 83,8	PLN 83,8	37%	8,9 lat	18,80%	5,80%

AmRest Holdings SE

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

od 1/1/2007 do 31/12/2007	PLN 36,09	PLN 96,5	PLN 96,5	33%	9,9 lat	18,80%	5,50%
od 1/1/2006 do 31/12/2006	PLN 15,5	PLN 48,3	PLN 48,3	31%	9,9 lat	18,80%	4,98%
od 1/1/2005 do 31/12/2005	PLN 8,9	PLN 25,7	PLN 24,0	40%	9,9 lat	18,80%	4,50%
do końca 2004	Plan 1	PLN 6,8	n/d	PLN 18,6	40%	7,0 lat	19,40%
		PLN 6,6	n/d	PLN 18,6	40%	7,5 lat	19,40%

* W związku z faktem, iż przed 2006 r. Spółka nie posiadała historii notowań na GPW, oczekiwana zmienność ceny akcji dla wyceny nadeń sprzed 2006 r. została oparta na historycznej zmienności cen akcji porównywalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie (obliczona na podstawie średnioważonego pozostałego okresu ważności opcji), skorygowanej o wszelkie oczekiwane zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadeń z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

Opcje są przyznawane po wypełnieniu warunków dotyczących okresu zatrudnienia. Plan nie przewiduje żadnych dodatkowych warunków rynkowych, od których uzależniona byłaby realizacja opcji z wyjątkiem planu 3 zakładającego minimalną roczną stopę wzrostu.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. Grupa rozpoznała koszty w wysokości 845 tys. zł (EUR 200 tys.). W okresie porównywalnym Grupa skorygowała koszty związane z tym programem o wysokość 4 285 tys. zł (EUR 976 tys.). W roku 2013 miała miejsce istotna zmiana Planów grupy odnośnie redukcji skali rozwoju marki La Tagliatella na nowych rynkach wpływająca na zasadność odwrócenia dotychczas naliczonych kosztów programu opartego na wynikach tego rozwoju.

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość świadczeń pracowników	8 098	7 624
	8 098	7 624

Składki emerytalne

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Składki emerytalne	131 769	115 707
	131 769	115 707

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

24. Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
Umowy rodzące obciążenia	3 836	1 687	(981)	434	4 976
Rezerwa na koszty sądowe	1 417	1 665	(1 437)	-	1 645
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	2 588	1 351	(458)	(957)	2 524

AmRest Holdings SE

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

Rezerwy pozostałe	465	31	(323)	(13)	160
Razem	8 306	4 734	(3 199)	(536)	9 305
2013	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2013
Umowy rodzące obciążenia	3 850	3 064	(2 934)	(144)	3 836
Rezerwa na koszty sądowe	685	801	(97)	28	1 417
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	2 552	1 381	(1 135)	(210)	2 588
Rezerwy pozostałe	-	468	-	(3)	465
Razem	7 087	5 714	(4 166)	(329)	8 306

Całość rezerw jest traktowana jako rezerwy długoterminowe.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom. Spodziewane wykorzystanie rezerw nastąpi w latach 2015-2016.

Rezerwa na koszty sądowe

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z bieżącej działalności Grupy. Jak zostało to przedstawione w powyższej tabeli, na dzień bilansowy Grupa wykazała rezerwę na koszty postępowań sądowych, która przedstawia najbardziej wiarygodny szacunek prawdopodobnych strat spodziewanych jako rezultat wspomnianych sporów i postępowań prawnych. Zgodnie z charakterem tej rezerwy ostateczne jej rozliczenie oczekiwane jest na lata 2015-2016.

Rezerwy na zobowiązania podatkowe

Grupa prowadzi swoją działalność na wielu rynkach o odmiennych i zmieniających się zasadach podatkowych i dodatkowo realizując swój rozwój poprzez nowe inwestycje często podejmuje decyzje o utworzeniu lub zmianie wysokości rezerwy na ryzyka podatkowe. Tworząc te rezerwy kieruje się wszelkimi dostępnymi informacjami, historycznym doświadczeniem, porównaniem i najlepszym szacunkiem. Spodziewane wykorzystanie rezerw nastąpi w latach 2015-2016.

25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, rozliczanych w czasie przychodów oraz otrzymanych depozytów które wynosiły na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. odpowiednio 17 145 tys. zł i 22 670 tys. zł.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	255 072	259 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 696	164 028
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	14 655	11 180
Zobowiązania wobec pracowników	23 917	23 359
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 866	19 768

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	13 549	14 215
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	1 373	1 160
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	27 016	25 878
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 33)	5	27
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	82 124	69 986
Premie dla pracowników	21 561	19 889
Usługi marketingowe	7 427	3 434
Niewykorzystane urlopy	11 136	10 268
Usługi profesjonalne	3 772	3 511
Opłaty dla franczyzodawcy	12 919	6 998
Rezerwy na czynsze	11 237	11 445
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	7 823	8 129
Pozostałe	6 249	6 312
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	7 295	6 344
Fundusz socjalny	377	34
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	344 873	335 979

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2014	31.12.2013
Płatne do 1 roku	767	670
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 499	2 836
Płatne powyżej 5 roku	4 813	5 077
	8 079	8 583

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2014	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	1 604	1 581
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	4 808	6 117
Płatne w okresie powyżej 5 lat	6 448	6 459
Razem minimalne opłaty leasingowe	12 860	14 157
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 781)	(5 574)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8 079	8 583

28. Leasing operacyjny

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	264 688	218 796
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	947 603	850 363
Płatne w okresie powyżej 5 lat	790 928	635 743
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 003 219	1 704 902

AmRest Holdings SE

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

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

Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy 2014 r. i 2013 r. przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014			Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Czechy	32 300	3 083	35 383	31 669	3 431	35 100
Węgry	11 000	-	11 000	9 777	-	9 777
Polska	40 650	58 330	98 980	38 905	52 391	91 296
Rosja	39 481	4 030	43 511	34 714	5 558	40 272
Bułgaria	963	-	963	1 449	-	1 449
Serbia	1 410	-	1 410	1 597	210	1 807
USA	3 773	1	3 774	1 566	199	1 765
Chorwacja	1 250	-	1 250	764	-	764
Hiszpania	60 805	-	60 805	52 364	-	52 364
Chiny	23 046	-	23 046	16 395	-	16 395
	214 678	65 444	280 122	189 200	61 789	250 989

Grupa podpisuje umowy na czas określony bez możliwości wypowiedzenia. Opcja przedłużenia umowy bazuje na warunkach rynkowych.

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy 12 miesięcy 2014 r. i 2013 r. są następujące:

	31.12.2014	31.12.2013
Rosja	576	539
Czechy	129	136
Polska	225	86
Razem	930	761

29. Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Grupy. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L.U., AmRestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 10 września 2018 r.

30. Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres dwunastu miesięcy 2014 r. i 2013 r. został obliczony w następujący sposób:

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	51 667	22 829
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	-	(12 884)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	51 667	9 945
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005	-	11 293
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006	-	9 346
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	6 044
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	29 604
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2010	-	16 999
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2011	-	174 833
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2012	-	80 308
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2013	-	979
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2014	-	-
Średnioważona ilość akcji zwykłych	21 213 893	21 543 299
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,44	0,47
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,44	0,46
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,44	1,08
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,44	1,06
Podstawowa zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,61)
Rozwodniona zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,60)

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings S.E. do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie ma możliwości potencjalnej emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych lub gotówkowej (patrz nota 23).

31. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

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

AmRest Holdings SE

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

W ocenie Zarządu Grupy w/w zobowiązania są realizowane prawidłowo a ewentualne odstępstwa są na bieżąco komunikowane i uzgadniane ze stronami trzecimi, dzięki czemu nie istnieją istotne ryzyka wpływające na wyniki i funkcjonowanie Grupy.

Stan gwarancji udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia się następująco:

	Strony gwarancji	Mechanizm gwarancji	Maksymalna kwota
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz MV Epicentre II LLC	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Do kwoty 615 tys. USD (2 157 tys. zł).
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz GLL Perimeter Place, L.P.	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Zgodnie z mechanizmem gwarancji
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz Towson Circle Holdings, LLC	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Zgodnie z mechanizmem gwarancji
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w Niemczech	Amrest Holdings SE gwarantuje AmRest GmbH na rzecz na rzecz Berliner Immobilien Gesellschaft GbR	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Zgodnie z mechanizmem gwarancji

W odniesieniu do trzech powyższych umów w USA trwają negocjacje z właścicielami.

32. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	320	434
Udział w zyskach/(stratach)	195	182
Wypłata dywidendy	-	(91)
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	(112)	-
Utrata wartości udziałów	-	(205)
Stan na koniec roku	403	320

W dniu 15 marca 2012 r. została założona spółka BTW Sp. z o.o., w której SCM Sp. z o.o. posiada 50% udziałów. Głównym obszarem działalności BTW Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności restauracyjnej i handlowej. W dniu 27 listopada 2014 r. dokonano sprzedaży udziałów spółki BTW sp. z o.o. spółce zewnętrznej.

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych oraz podstawowe dane finansowe tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2014 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	975	177	1 263	426	45,90
31 grudnia 2013 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	523	164	1 153	264	45,90
BTW sp.z o.o.	Polska	424	180	1 067	(144)	25,50

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się zgodnie z zasadami rynkowymi.

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

	31.12.2014	31.12.2013
MPI Sp. z o. o.	5	3
Jednostki stowarzyszone	28	3
	33	6

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

	31.12.2014	31.12.2013
MPI Sp. z o. o.	1	22
Jednostki stowarzyszone	4	5
	5	27

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
MPI Sp. z o. o.	32	36
Jednostki stowarzyszone	30	34
	62	70

Zakupy towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
MPI Sp. z o. o.	1 455	1 431
Jednostki stowarzyszone	-	-
	1 455	1 431

Pozostałe podmioty powiązane

Metropolitan Properties International Sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącą do pana Henry'ego McGovern'a. Henry J. McGovern wchodził na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE.

Spółka Metropolitan Properties International Sp. z o.o. jest zaangażowana w działalność związaną z nieruchomościami. Grupa wynajmuje od Metropolitan Properties International Sp. z o.o. trzy restauracje na warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi. Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 1 455 tys. zł oraz 1 431 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.

AmRest Holdings SE

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

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2014 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71% akcji oraz głosów w Spółce., przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi WP Holdings VII B.V.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

Wynagrodzenia Zarządu AmRest Holdings SE wypłacone przez Grupę kształtowały się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	6 891	5 186
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	6 891	5 186

W dniu 18 lutego 2011 r., Wojciech Mroczyński podpisał umowę na „sabbatical” z AmRest Sp. z o.o. Zgodnie z umową, wynagrodzenie za okres urlopu „sabbatical” w okresie od 1 marca 2011 r. do 29 lutego 2012 r. będzie rozliczony z premią przyznaną za pierwsze trzy lata pomiędzy 2012, 2013 a 2014 rokiem. W przypadku gdy Wojciech Mroczyński dobrowolnie opuści Grupę lub zostanie zwolniony w okresie od 1 marca 2012 r. do 28 lutego 2018 r. zwróci Grupie nierozliczoną wartość wynagrodzenia za okres urlopu „sabbatical” w kwocie netto, potrąconej o podatki i inne ustawowe obciążenia z wynagrodzeń za ten okres, w rozliczeniu pro-rata bazując na okresie amortyzacji wspomnianym powyżej, określaną jako wynagrodzenie za okres „sabbatical” netto. Wojciech Mroczyński został ponownie wybrany na Członka Zarządu z dniem 31 marca 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. bilans wynagrodzenia z tytułu sabbatical został rozliczony do zera w wyniku potrącenia z należną premią za 2014 rok i wynosił 117 tys. zł po pomniejszeniu o 239 tys. zł. z poziomu wyjściowego 410 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 23). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 5 332 tys. zł oraz 3 029 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	760 750	650 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	555 317	126 417
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	18 896 200	15 887 751

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

34. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Kluczowe źródła zastrzeżeń dotyczące szacunków

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

AmRest Holdings SE

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

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

Szacowana utrata wartości przez wartości firmy

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w notcie 1p). Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (nota 12). Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w notcie 1p). Tak uzyskana wartość jest porównywana z wartością aktywów i w przypadku stwierdzenia braku pokrycia rozpoznana zostaje utrata wartości. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w notcie 9 i 11.

Szacowane stawki amortyzacji

Szacowanie stawek amortyzacji realizowane jest na podstawie technicznej właściwości danego aktywa, wraz z planowaną formą i intensywnością użytkowania przy jednoczesnym uwzględnieniu doświadczeń i zobowiązań umownych wpływających na użytkowanie danego aktywa.

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. o około 18 733 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. o około 17 257 tys. zł.

Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny.

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych, jako te które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny.

Grupa stosuje różne metody i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwą aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych dostępnych do sprzedaży, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, wylicza się z wykorzystaniem wskaźników dla sektora oraz ostatniej dostępnej informacji na temat inwestycji. Wartość godziwa opcji walutowych i transakcji terminowych jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, które wystawiły instrumenty. Wartość bilansowa należności handlowych z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości oraz wartość bilansowa zobowiązań handlowych są zbliżone do ich wartości godziwych z powodu ich krótkoterminowego charakteru.

Następujące wyceny wartości godziwej były stosowane przez Grupę w odniesieniu do instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań (Poziom 1),

AmRest Holdings SE

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

- dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach) (Poziom 2),
- dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne) (Poziom 3).

	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne	10	-	22 152	-	22 152

Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o techniki wyceny. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiadała otwartych kontraktów.

Rezerwy

Kluczowe zastrzeżenia oraz szacunki opisano w nocie 24.

Szacowane zobowiązania z tytułu kart podarunkowych

Spółki grupy prowadzą działalność również poprzez sprzedaż i realizację kart podarunkowych. W momencie wydania karty rozpoznawane jest zobowiązanie. Kiedy następuje realizacja karty, zobowiązanie zostaje pomniejszone i przychód zostaje rozpoznany. Wartość kart nie wykorzystanych w okresie dwóch lat od ich wydania zostaje rozpoznana jako przychód. Kierując się własnym i branżowym doświadczeniem, analizami historycznymi i prawnymi podejście to należy traktować jako najlepszy dostępny szacunek odnośnie zobowiązania z tytułu kart podarunkowych. Wartość zobowiązań z tytułu kart podarunkowych zaprezentowano w nocie 26.

Podatek odroczony

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych z lat poprzednich (nota 7).

Ważne osądy księgowe

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – noty 27 i 28 oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – nota 7. Przy klasyfikacji umów na kategorie leasingu operacyjnego bądź finansowego dokonywane są kluczowe osądy pozwalające zaklasyfikować daną umowę do konkretnego rodzaju leasingu. Osądy dotyczą m.in. okresu wykorzystania, chęci wykupu, alternatyw, okoliczności wypowiedzenia umowy.

Rozpoznanie zobowiązania z tytułu opcji put

Zgodnie z postanowieniami umowy nabycia Grupy AmRest TAG S.L. z dnia 10 lutego 2011 roku AmRest posiadał opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów spółki AmRest TAG od akcjonariuszy niekontrolujących. AmRest miał prawo wykonania Opcji Call po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji umowy w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze niekontrolujący posiadali opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put mogła być wykonana po 3 i do 6

AmRest Holdings SE

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

lat od dnia finalizacji Umowy. Dodatkowo Opcja Put mogła być wykonana w następujących sytuacjach: śmierci Pana Steven Kent Winegar, rozpoczęcia formalnego procesu upublicznienia akcji AmRest TAG na giełdzie, spadek ceny akcji AmRestu poniżej 65 zł. Cena wykonania obu ww. opcji była ustalona jako 8,2 razy wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

W okresie 24 do 28 czerwca 2013 roku potwierdzone zostało umowne rozliczenie opcji put, w ramach której AmRest nabył udziały niekontrolujące Grupy AmRest TAG. W wyniku tego rozliczenia w okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r. zanotowano przychody w wysokości 65 388 tys. zł. i koszty z tytułu przeszacowania opcji w pierwszym kwartale 2013 roku w kwocie 1 906 tys. zł. Przychody z rozliczenia opcji put wynikają z pomniejszenia zobowiązania, ujętego w wartości na dzień rozliczenia, o wartość zapłaconych środków pieniężnych oraz rozpoznaną wartość godziwą odroczonego zobowiązania. W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie związane z wyceną opcji put nie występuje. Na dzień 28 czerwca 2013 r. kiedy to nastąpiło rozliczenie opcji wartość bilansowa zobowiązania wynosiła 202 521 tys. zł (EUR 46 780 tys.). Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń koszt przeszacowania w/w zobowiązania w wysokości 11 233 tys. zł odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu odroczonej płatności na dzień 31.12.2013 nie występuje gdyż wszelkie zobowiązania z tytułu tego rozliczenia zostały uregulowane.

35. Instrumenty finansowe

Grupa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Grupę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe 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, należności, pochodne instrumenty finansowe oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart płatniczych i kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 3 288 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 323 516 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	Bieżące przeterminowane w dniach				Razem	
	do 90	91-180	181-365	Powyżej 365		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 993	5 919	609	2 819	11 469	73 809
Odpisy aktualizujące wartość należności	(119)	(631)	(126)	(78)	(6 510)	(7 464)
Razem	52 874	5 288	483	2 741	4 959	66 345

AmRest Holdings SE

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

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość na początek okresu	6 472	5 467
Odpisy utworzone	3 330	2 348
Odpisy rozwiązane	(42)	(530)
Wykorzystanie	(1 358)	(1 106)
Pozostałe	(938)	293
Wartość na koniec okresu	7 464	6 472

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 13 471 tys. zł, ponieważ nie stwierdzono utraty ich wartości (w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zostaną w całości odzyskane).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 21). Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegotjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nniższe, zysk brutto za ten okres byłby o 1 293 tys. zł niższy/wyższy (2013: 848 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nniższe, zysk brutto za ten okres byłby o 182 tys. zł niższy/wyższy (2013: 165 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nniższe, zysk brutto za ten okres byłby o 1 857 tys. zł niższy/wyższy (2013: 1 488 tys. zł).

Ryzyko walutowe

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

Do zabezpieczania ryzyka transakcyjnego oraz ryzyka wynikającego z przeliczenia rozpoznanych aktywów i pasywów Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych typu forward.

Ryzyko wahań wyceny walutowej inwestycji netto

Grupa jest narażona na ryzyko wyceny inwestycji netto w podmiotach wycenianych w walutach obcych. Do zabezpieczenia tego ryzyka dla kluczowych pozycji wykorzystywane jest zabezpieczenie inwestycji netto.

AmRest Holdings SE

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

W całym 2014 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczek w EUR stanowiących zabezpieczenie inwestycji w węgierskich i hiszpańskich jednostkach zależnych. Szczegóły dotyczące zabezpieczania ryzyka walutowego opisane są szerzej w notcie 20.

Grupa posiada również ekspozycje na ryzyko przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz bilansu Rosyjskich spółek na polskie złote. Na dzień bilansowy oficjalny kurs przeliczenia rubli rosyjskich na polskie złote wynosił 0,0602 złotych za jednego rubla, w porównaniu do 0,0914 złotych za jednego rubla na dzień 31 grudnia 2013 r. Istotna zmiana w kursach przeliczenia może wpłynąć (negatywnie i pozytywnie) na wartość i wyniki biznesu w Rosji. Grupa nie wykorzystuje specjalnych rozwiązań by zabezpieczać się przed ryzykiem różnic kursowych związanych z wyceną biznesu w Rosji.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. gdyby kursy walutowe uległy zmianie o 10% efekt wyceny zabezpieczenia inwestycji netto nie wpłynąłby na zysk netto z uwagi na to, że zabezpieczenie było w 100% efektywne. Wpływ na dochód całkowity razem wyniósłby 63 934 tys. zł. (2013: 58 890 tys. zł).

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2014			31.12.2013		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	2 709	40 064	42 773	156 622	40 562	197 184
Od 1 do 2 lat	85 227	53 980	139 207	2 011	51 068	53 079
Od 2 do 5 lat	1 035 224	85 970	1 121 194	924 449	114 438	1 038 887
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Kwota zobowiązania brutto	1 123 160	180 014	1 303 174	1 083 082	206 068	1 289 150
Niezamortyzowany koszt kredytu	(6 776)	-	(6 776)	(7 385)	-	(7 385)
Kwota zobowiązania netto	1 116 384	180 014	1 296 398	1 075 697	206 068	1 281 765

Ryzyko kapitałowe

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Finansowanie na poziomie 3,5 rocznego EBITDA traktowane jest jako docelowy maksymalny i bezpieczny poziom ryzyka kapitałowego.

Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do wartości EBITDA. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. EBITDA

AmRest Holdings SE

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

oblicza się jako zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek i innych obciążeń w postaci podatków, amortyzacji oraz aktualizacji wartości aktywów.

Wskaźniki zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty ogółem (nota 21)	1 116 384	1 075 697
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 27)	8 079	8 583
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 18)	(257 171)	(259 510)
Zadłużenie netto	867 292	824 770
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących po wyłączeniu wyniku na sprzedaży aktywów w USA (EBITDA zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej)	367 713	282 415
Wskaźnik zadłużenia	2,36	2,92

Spadek wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 r. wynika z wyższego zysku z działalności operacyjnej.

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 4 marca 2015 roku podpisano umowę zakupu udziałów pomiędzy AmRest Sp. z o.o. oraz Marinopoulos Coffee SEE B.V.. Przedmiotem Umowy jest nabycie przez AmRest 100% udziałów w S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. ("MCC Romania") oraz Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD ("MCC Bulgaria") za łączną cenę sprzedaży ok. 16 mln EUR. Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona na dzień zakończenia transakcji. MCC Romania i MCC Bulgaria są jedynymi operatorami kawiarni Starbucks w Rumunii i Bułgarii. Na moment transakcji sprzedający zarządzał 19 restauracjami tej marki – 14 w Rumunii oraz 5 w Bułgarii.

W okresie styczeń - luty 2015 spółka zamknęła działalność trzech ostatnich restauracji własnych na rynku Ameryki Północnej.

W dniu 13 marca 2015 roku AmRest Holdings SE („AmRest”, „Spółka”) poinformowała, że w związku z upływem w tym roku kalendarzowym 3-letniej kadencji dotychczasowego Członka Zarządu Spółki Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Rada Nadzorcza AmRest podjęła w dniu 12 marca 2015 roku uchwałę o ponownym powołaniu Pana Mroczyńskiego na stanowisko Członka Zarządu AmRest. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu



Wrocław, dnia 18 marca 2015 r.