

AmRest Holdings SE
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2015 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	17
c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
e) Założenie kontynuacji działalności	24
f) Transakcje w walutach obcych	24
g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty	25
h) Rzeczowe aktywa trwałe	26
i) Nieruchomości inwestycyjne	28
j) Wartości niematerialne	28
k) Wartość firmy	29
l) Aktywa finansowe	30
m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
n) Zapasy	31
o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
p) Ustalanie utraty wartości	31
q) Kredyty i pożyczki	32
r) Kapitał podstawowy	32
s) Świadczenia na rzecz pracowników	32
t) Rezerwy	34
u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35
v) Przychody	35
w) Leasing operacyjny i finansowy	35
x) Podatek dochodowy	35
y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń	36
z) Sprawozdawczość według segmentów	37
aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37
bb) Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą ...	37
cc) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	37
2. Sprawozdawczość według segmentów	38
3. Koszty operacyjne	43
4. Pozostałe przychody operacyjne	45
5. Przychody finansowe	45

AmRest Holdings SE

6. Koszty finansowe	45
7. Podatek dochodowy	45
8. Rzeczowe aktywa trwałe	48
9. Nieruchomości inwestycyjne.....	51
10. Wartości niematerialne.....	52
11. Wartość firmy.....	54
12. Pozostałe aktywa długoterminowe	56
13. Zapasy	56
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	57
15. Pozostałe aktywa obrotowe	57
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	57
17. Kapitał własny	58
18. Kredyty i pożyczki	61
19. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	63
20. Rezerwy.....	67
21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	68
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	68
23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69
24. Leasing operacyjny.....	69
25. Zabezpieczenie kredytów	70
26. Zysk na jedną akcję	70
27. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	71
28. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	71
29. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	72
30. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe	74
31. Instrumenty finansowe	76
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	79
Podpisy Członków Zarządu	80

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

Działalność kontynuowana

Przychody z działalności restauracji

Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej

Przychody razem

Noty

Za 12 miesięcy
kończących się 31
grudnia 2015

Za 12 miesięcy
kończących się 31
grudnia 2014

Koszty bezpośrednie działalności restauracji:

Koszty artykułów żywnościowych

Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)

Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne

Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem

Koszty ogólnego zarządu

Aktualizacja wartości aktywów

Pozostałe przychody operacyjne

Koszty i straty operacyjne razem

Zysk z działalności operacyjnej

Koszty finansowe

Przychody finansowe

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

Zysk przed opodatkowaniem

Podatek dochodowy

Zysk netto

Zysk netto przypadający na:

Udziały niekontrolujące

Udziałowców jednostki dominującej

Zysk netto

Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych

Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych

2,8,10

4

3

2,6

2,5

2,28

2,7

26

26

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 2015 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Zysk netto		157 339	46 070
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(21 283)	(65 583)
Zabezpieczenie inwestycji netto	17	(476)	(17 161)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	7,17	91	3 261
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		(21 668)	(79 483)
Pozostałe dochody całkowite netto		(21 668)	(79 483)
Dochody całkowite razem		135 671	(33 413)
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		135 420	(36 731)
Udziały niekontrolujące		251	3 318

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r. w tysiącach złotych polskich

	Noty	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 060 019	1 016 329
Wartość firmy	2,11	583 091	578 322
Wartości niematerialne	10	574 109	528 070
Nieruchomości inwestycyjne	9	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	28	828	403
Pozostałe aktywa długoterminowe	12	51 801	47 060
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7	33 352	28 434
Aktywa trwałe razem		2 325 352	2 220 770
Zapasy	13	64 346	51 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14,31	92 090	66 345
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7	5 458	6 735
Pozostałe aktywa obrotowe	15	44 007	19 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	317 871	257 171
Aktywa obrotowe razem		523 772	401 073
Aktywa razem	2	2 849 124	2 621 843
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	17	678 306	692 624
Zyski zatrzymane		464 456	304 420
Różnice kursowe z przeliczenia	17	(110 447)	(86 216)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 033 029	911 542
Udziały niekontrolujące	17	71 045	64 100
Kapitał własny razem		1 104 074	975 642
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18	1 035 946	1 116 047
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	7 921	7 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	19	26 677	39 606
Rezerwy	20	3 680	9 305
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	7	90 492	103 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	14 901	17 145
Zobowiązania długoterminowe razem		1 179 617	1 293 006
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	18	89 418	337
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 323	767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	461 774	344 873
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	12 918	7 218
Zobowiązania krótkoterminowe razem		565 433	353 195
Zobowiązania razem	2	1 745 050	1 646 201
Pasywa razem		2 849 124	2 621 843

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 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
	Noty		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	2,7	162 283	65 331
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	28	(588)	(195)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,10	26 947	21 520
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,8	196 934	184 545
Koszt odsetek, netto	5,6	33 285	40 120
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	5,6	(5 204)	(2 181)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	(320)	11 339
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	2,8,10	13 249	33 025
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	19	26 240	8 098
Zmiana stanu kapitału obrotowego:	16		
Zmiana stanu należności		(27 373)	14 831
Zmiana stanu zapasów		(12 890)	(4 555)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(28 412)	(702)
Zmiana stanu zobowiązań		111 401	376
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(5 431)	2 036
Podatek dochodowy zapłacony		(14 988)	(31 058)
Zapłacone odsetki	6	(36 508)	(43 523)
Otrzymane odsetki	5	3 223	3 403
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		158	-
Pozostałe		(251)	(6 484)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		441 755	295 926
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o nabyte środki pieniężne	2	(64 025)	-
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	8,10	5 599	324
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	8	(256 527)	(299 797)
Nabycie wartości niematerialnych	10	(20 296)	(18 486)
Wpływ/spłata z tytułu udzielonej pożyczki		198	1 737
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(335 051)	(316 222)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		9 332	2 408
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(49 779)	(6 645)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce		(8 740)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		12 018	177 879
Spłata kredytów i pożyczek		(7 211)	(152 627)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(1 470)	(3 964)
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		1 102	(666)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		-	150
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(44 748)	16 535
Przeptywy pieniężne netto razem		61 956	(3 761)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		60 700	(2 339)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		257 171	259 510
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(1 256)	1 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		317 871	257 171

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 2015 r.

	Kapitał podstawowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
		Kapitały zapasowe (nota 17)		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
		Akcje własne	Kapitały zapasowe					
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	714	(226)	738 255	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 17)	-	-	-	-	(74 498)	(74 498)	8 915	(65 583)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(17 161)	-	-	(17 161)	-	(17 161)
Podatek odroczonego 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 19)	-	-	(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	-	(3 788)	(27 717)	-	-	(31 505)	-	(31 505)
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	714	(4 014)	696 638	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	714	(4 014)	696 638	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	160 036	-	160 036	(2 697)	157 339
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 17)	-	-	-	-	(24 231)	(24 231)	2 948	(21 283)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(476)	-	-	(476)	-	(476)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 7)	-	-	91	-	-	91	-	91
Całkowite dochody razem	-	-	(385)	160 036	(24 231)	135 420	251	135 671
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Objęcie pełnej kontroli w spółkach zależnych	-	-	(8 006)	-	-	(8 006)	8 006	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 312)	(1 312)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(8 006)	-	-	(8 006)	6 694	(1 312)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(49 779)	-	-	-	(49 779)	-	(49 779)
Wydanie akcji własnych	-	32 581	(32 581)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	18 180	-	-	18 180	-	18 180
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	9 332	-	-	9 332	-	9 332
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	12 624	-	-	12 624	-	12 624
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	3 716	-	-	3 716	-	3 716
Transakcje z właścicielami razem	-	(17 198)	11 271	-	-	(5 927)	-	(5 927)
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074

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

AmRest Holdings SE

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

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

AmRest Holdings 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 2015 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 11 marca 2016 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, Rumunii 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.

18 sierpnia 2015 r. WP Holdings B.V. sprzedał FCapital Dutch B.V. wszystkie posiadane udziały w Grupie Amrest. Na dzień 31 grudnia 2015 r., największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 31,71 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 11 marca 2016 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:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
Nationale-Nederlanden OFE**	2 539 429	11,97%	2 539 429	11,97%
PZU PTE***	2 120 901	10,00%	2 120 901	10,00%
Aviva OFE	2 100 000	9,90%	2 100 000	9,90%
Pozostali akcjonariusze	7 726 773	36,42%	7 726 773	36,42%

* FCapital Dutch B. V. jest spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V.

** Wcześniejsza nazwa: ING OFE

*** 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 renegocjacji 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. Dnia 13 listopada 2015 roku podpisano listowny aneks do umowy rozwoju przedłużający obowiązywanie jej zapisów do 31 grudnia 2016 roku.

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 Kávézó 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.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Grupa rozpoczęła prowadzenie kawiarni Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii w wyniku transakcji nabycia 100 % udziałów w Spółkach będących wyłącznymi operatorami na tych rynkach (nota 2).

Dnia 29 września 2015 roku spółki Grupy AmRest w formie pisemnego dokumentu potwierdziły ze Starbucks EMEA Ltd. zobowiązania co do ilości otwarć w latach 2015 – 2020 na 5 rynkach: Polska, Republika Czeska, Węgry, Rumunia i Bułgaria.

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 płacenie dla Grupy określonej kwoty opłaty wstępnej i procentowego

AmRest Holdings SE

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

udziału w sprzedaży netto objętej umową restauracji. Umowy te mają charakter długoterminowy z ograniczonymi warunkami wypowiedzenia. Restauracje La Tagliatella to miejsce o wyjątkowym wystroju wnętrz 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 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 2015 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 HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	62,33%	grudzień 2012
		WT Equities	14,10%	
		BHHG	14,10%	
		MJJP	4,24%	
		Coralie Danks	5,23%	
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

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
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
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
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) Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	grudzień 2012
AmRest Skyline GMBH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
Pizzarest S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	wrzesień 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o.	92,50%	grudzień 2015
		AmRest Sp. z o.o.	7,50%	
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
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
		R&d Sp. z o.o.	43,80%	
		Beata Cylny	5,00%	
		Zbigniew Cylny	0,20%	
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

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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	Data nabycia
				w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	
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 2015 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, Niemczech, Francji oraz w Chinach.

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



Udziałowcy mniejszościowi

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 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

2015	AmRest HK Ltd***	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	AmRest d.o.o.
Aktywa obrotowe	501	27 770	16 872	7 193	7 446	16 129	2 678
Zobowiązania	(3 377)	(42 954)	(10 856)	(5 447)	(11 186)	(4 986)	(1 373)
Krótkoterminowe aktywa netto razem	(2 876)	(15 184)	6 016	1 746	(3 740)	11 143	1 305
Aktywa trwałe	-	90 866	29 537	12 368	36 208	3 594	2 919
Zobowiązania długoterminowe	-	(12 765)	(180)	(1)	(4)	(381)	(7)
Długoterminowe aktywa netto razem	-	78 101	29 357	12 367	36 204	3 213	2 912
Aktywa netto	(2 876)	62 917	35 373	14 113	32 464	14 356	4 217

2014	AmRest HK Ltd	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó 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

Skrócony rachunek zysków i strat

2015	AmRest HK Ltd***	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	AmRest d.o.o.
Przychody razem	417	208 017	60 352	25 885	73 918	36 377	13 484
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 944)	(13 021)	6 407	946	(6 707)	5 421	674
Podatek dochodowy	-	2 285	(1 379)	(375)	-	(1 191)	-
Zysk/(strata) netto	(1 944)	(10 736)	5 028	571	(6 707)	4 230	674
Zysk/(strata) netto przypadająca udziałowcom niekontrolującym	(738)	(4 102)**	905	103	(1 207)	2 073	270

2014	AmRest HK Ltd	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó 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)	(7 172)	2 317	956	(11 421)	5 610	(611)
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.

AmRest Holdings SE

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

** W dniu 30 stycznia 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD. o 4 454 tys. USD. W wyniku podjętej uchwały zwiększył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD o 2,78%. W dniu 13 lipca 2015 r. zmniejszył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD o 0,63% w wyniku zakończenia procesu emisji udziałów.

***W dniu 30 listopada 2015 została podpisana umowa na kwotę 18 tys. USD, na mocy której AmRest Holdings stał się jedynym udziałowcem AmRest HK Ltd.

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 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2015 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 2014 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 r.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

- **Roczne zmiany MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu i wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy lub wpływ ten był nieistotny.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

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 ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy lub wpływ ten był nieistotny.

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:

a. 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.

b. Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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.

c. Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r. W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e. 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 w Unii Europejskiej 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.

f. 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 w Unii Europejskiej 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.

g. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 2018 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.

h. 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 obowiązują w Unii Europejskiej 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.

i. 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.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej 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.

j. 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”.

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. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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.

k. Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Roczne zmiany MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

l. Zmiany do MSR 1

W grudniu 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 w Unii Europejskiej 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.

m. Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

W grudniu 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.

n. MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W związku ze skalą podpisanych umów najmu i ich dużą wartością Grupa przewiduje istotny wpływ nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

o. Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu

wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany 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, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

p. Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany 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, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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 30 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

AmRest Holdings SE

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

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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

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

AmRest Holdings SE

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

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 32 i 18, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2015 r. oraz kredyty i pożyczki.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 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.

W nocie „18 – 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 BGŻ BNP Paribas S.A.) oraz ING Bank Śląski Polska S.A. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2015 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 30 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, Słowacji i Francji jest euro, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Chorwacji jest kuna, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Rumunii jest lej, 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 polskie złote zostały wykazane w rachunku zysków i strat za wyjątkiem części zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącym efektywne zabezpieczenie ujemnym bezpośrednio

AmRest Holdings SE

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

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.

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 2015 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 48,8 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.

AmRest Holdings SE

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

- 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 francyzowej).
- 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).

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

- Umowa francyzowa 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 francyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat.
- Opłaty wstępne płacone przez francyzobiorców 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 francyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy współmiernie do okresu sprzedaży francyzobiorców.
- Rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne relacji z klientami francyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem francyzowymi.
- Marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem okresu amortyzacji, na moment obecny:
 - marka La Tagliatella traktowana jest jako aktywo niepodlegające amortyzacji ze względu na nieokreślony czas użytkowania, w związku ze skutecznym rozwojem sieci francyzowej,
 - marka Blue Frog traktowana jest jako aktywo 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.

AmRest Holdings SE

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

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 ujmując 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.

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 korzyści z tytułu własności przysługują Grupie, zalicza się do leasingu finansowego. Przedmiot leasingu finansowego ujmując 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. Odnosne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmując 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 ujmując 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

AmRest Holdings SE

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

- | | |
|---|--------------|
| • 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.

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 franczyzobiorcami

AmRest Holdings SE

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

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

Pozostałe wartości niematerialne ujmują 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). W ramach pozostałych wartości niematerialnych ujmują się ponadto prawa wyłączności operatorów marek na poszczególnych rynkach.

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 Franczyzobiorcami	20-24 lat**
• Prawo wyłączności operatora marki	8-12 lat***
• Pozostałe wartości niematerialne	5-10 lat

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

** średni okres trwania umowy z franczyzobiorcami

*** okres trwania umowy wyłączności

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 ujmują się w księgach jako wartości niematerialne i wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość 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.

AmRest Holdings SE

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

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.

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

AmRest Holdings SE

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

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

AmRest Holdings SE

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

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 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

AmRest Holdings SE

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

Grupa prowadzi dwa 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 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 wpływy 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 (plan drugi) 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 wpływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki na których prawa do otrzymania środków pieniężnych lub instrumentów kapitałowych zostały przyznane.

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

Grupa 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 Grupa dokonuje ponownej wyceny zobowiązania w jego wartości godziwej. Jeśli Grupa 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

AmRest Holdings SE

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

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

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 33% puli dostępnej dla aktywnych uczestników programu. Zarząd Grupy wycenia ten program biorąc pod uwagę najlepszy szacunek uwzględniający projekcje wartości biznesu hiszpańskiego oraz ocenę prawdopodobieństwa momentu wypłaty tego planu.

W ramach nabycia biznesu chińskiego Grupa utworzyła plan motywacyjny dla pracowników grupy chińskiej oparty na wynikach finansowych dla tego rynku. Program ten przewiduje zakładany poziom rocznego wzrostu wartości biznesu w Chinach, którego przekroczenie w porównaniu do wartości wyjściowej w momencie rozliczenia programu motywacyjnego jest podstawą otrzymania wynagrodzenia. Wypłata nastąpi w dwóch częściach po 50% pod koniec drugiego i czwartego roku. Jeden z pracowników otrzymał minimalny limit wypłaty na trzeci i piąty rok nieprzerwanego zatrudnienia. 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.

AmRest Holdings SE

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

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.

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

AmRest Holdings SE

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

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.

Zmiany kapitału zapasowego z tytułu wpływu wyceny zabezpieczeń ujawniono w notcie 17.

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 ujmuje się 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.

AmRest Holdings SE

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

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 ujmuje się bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Skumulowaną 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 trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

AmRest Holdings SE

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

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 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, Rumunia i Serbia.
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, Stanach Zjednoczonych i Niemczech. Restauracje 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 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 rok zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz rok porównawczy zakończony 31 grudnia 2014 r.:

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
<u>12 miesięcy kończących się 31</u>						
<u>grudnia 2015</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnątrzni	1 987 790	704 412	243 700	402 838	-	3 338 740
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	157 777	94 386	(30 188)	14 001	(40 233)	195 743
Przychody finansowe	-	-	-	-	9 646	9 646
Koszty finansowe	-	-	-	-	(43 694)	(43 694)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	588	-	-	-	-	588
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(4 944)	(4 944)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 521	2 100	-	-	7 731	33 352
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	157 339	157 339
Aktywa segmentu	1 137 372	1 176 592	237 800	245 451	51 081	2 848 296
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	828	-	-	-	-	828
Aktywa razem	1 138 200	1 176 592	237 800	245 451	51 081	2 849 124
w tym wartość firmy	32 868	381 751	94 049	74 423	-	583 091
Zobowiązania razem	333 285	100 969	41 777	20 109	1 248 910	1 745 050
Świadczenia na rzecz pracowników (nota 19)	82 512	32 565	20 571	19 052	17 698	172 398
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego (nota 8)	117 710	36 211	17 810	25 203	-	196 934
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 10)	13 333	11 058	1 282	1 100	174	26 947
Nakłady inwestycyjne	228 747	48 496	26 119	38 094	140	341 596
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (nota 8, 10)	1 785	4 345	6 966	153	-	13 249
Odpis aktualizujący wartości należności (nota 3,31)	740	407	1 512	(1)	20	2 678
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 3,13)	(15)	33	112	-	-	130
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa (nota 3)	-	(77)	868	-	-	791
	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
<u>12 miesięcy kończących się 31</u>						
<u>grudnia 2014 r.</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnątrzni	1 727 723	621 559	192 511	410 858	-	2 952 651
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)

AmRest Holdings SE

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

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 segmentu	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
Świadczenia na rzecz pracowników (nota 19)	69 060	29 472	10 357	18 251	4 629	131 769
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego (nota 8)	111 600	31 721	16 276	24 948	-	184 545
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 10)	8 081	11 011	1 272	1 061	95	21 520
Nakłady inwestycyjne (nota 8, 10)	138 475	59 374	28 877	91 340	217	318 283
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (nota 8, 10)	12 785	323	17 740	2 177	-	33 025
Odpis aktualizujący wartość należności (nota 3,31)	1 993	195	1 015	85	-	3 288
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 3,13)	20	792	318	-	-	1 130
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa (nota 3)	781	(7)	2 197	-	-	2 971

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia i akwizycja rzeczowych aktywów trwałych (nota 8), zwiększenia i akwizycja wartości niematerialnych (nota 10).

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 331 156	1 193 706
	31.12.2015	31.12.2014
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)	538 297	514 012

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).

AmRest Holdings SE

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

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych

Wejście na rynek restauracyjny w Rumunii i umocnienie pozycji w Bułgarii - nabycie operatorów marki Starbucks

OPIS NABYCIA

W dniu 24 czerwca 2015 roku Grupa nabyła przez AmRest Sp. z o.o. od Marinopoulos Coffee SEE B.V. 100% udziałów w S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) oraz Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) za 67 168 tys. zł (16,4 mln EUR). Transakcja dokonana została na podstawie umowy zawartej w dniu 4 marca 2015 roku.

AmRest Coffee S.r.l. i AmRest Coffee EOOD są jedynymi operatorami marki Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii, posiadającymi na dzień nabycia odpowiednio 18 i 5 kawiarni.

W wyniku powyższej transakcji Grupa umocniła swoją pozycję na rynku Europy Środkowej i przyspieszyła rozwój marki Starbucks. Wejście na rynek rumuński, drugi co do potencjału w Europie Środkowej, z marką w której Grupa posiada szerokie doświadczenie, jest elementem realizacji założeń przyjętej strategii. Uzupełnienie istniejącego portfolio biznesu na terenie Bułgarii pozwala oczekiwać m.in. efektów skali, usprawnień, uatrakcyjnienia oferty i optymalizacji.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

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

S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.)	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 713	-	2 713
Rzeczowy majątek trwały	11 708	102	11 810
Inne wartości niematerialne	1 359	-	1 359
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności operatora marki Starbucks	-	49 412	49 412
Pozostałe aktywa trwałe	1 311	-	1 311
Zapasy	2 603	-	2 603
Należności handlowe oraz pozostałe należności	854	-	854
Pożyczki udzielone	6 054	-	6 054
Pozostałe aktywa obrotowe	1 657	-	1 657
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-	(7 768)	(7 768)
Rezerwy	-	(4 851)	(4 851)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(14 985)	(1 929)	(16 914)
Aktywa netto razem	13 274	34 966	48 240
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			67 164
Korekta ceny nabycia (nota 15)			(9 557)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			57 607
Wartość godziwa aktywów netto			48 240
Wartość firmy			9 367
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			(67 164)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			2 713

AmRest Holdings SE

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

Wpływ pieniężny z tytułu nabycia

(64 451)

Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD)

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430	-	430
Rzeczowy majątek trwały	1 114	-	1 114
Inne wartości niematerialne	274	-	274
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności operatora marki Starbucks	-	1 260	1 260
Pozostałe aktywa trwałe	38	-	38
Zapasy	606	-	606
Należności handlowe oraz pozostałe należności	372	-	372
Pozostałe aktywa obrotowe	1	-	1
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(6 054)	-	(6 054)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(2 810)	-	(2 810)
Aktywa netto razem	(6 029)	1 260	(4 769)
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			4
Korekta ceny nabycia (nota 15)			(4 773)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			(4 769)
Wartość godziwa aktywów netto			(4 769)
Wartość firmy			0
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			(4)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			430
Przepływ pieniężny z tytułu nabycia			426

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Inne wartości niematerialne	Identyfikacja prawa wyłączności operatora marki Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii	Niezależna wycena metodą MEEM (odpowiednio dla Rumunii i Bułgarii: istotność prawa wyłączności 46,7% i 22,4%; WACC 12,4% i 8,58%)
Rzeczowy majątek trwały	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na aktywa nie nadające się do użytkowania	Inwentaryzacja rzeczowego majątku trwałego
Rezerwy	Długoterminowe ryzyko rozliczeń podatkowych z okresów poprzedzających akwizycje	Szacunek Zarządu – na podstawie analizy podatkowej
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Ujęcie zobowiązań	Weryfikacja i ocena prawidłowości ujętych zobowiązań

AmRest Holdings SE

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczony od korekt wartości godziwej aktywów netto	16% stawka podatku dochodowego
--------------------------------------	---	--------------------------------

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

- Wyceny wartości godziwej wartości niematerialnych,
- Wyceny wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych,
- Wyceny wartości godziwej rezerw i zobowiązań handlowych oraz pozostałych,
- Wyceny wartości godziwej rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Korekty wartości godziwej wynikają z niezależnej wyceny zrealizowanej dla celów księgowego rozliczenia w/w transakcji nabycia.

Na dzień rozliczenia transakcji ujęto szacunek korekty ceny na podstawie szacunku Zarządu. Dokonano tego w myśl zapisów umownych, gdzie zabezpieczeniem realizacji tego aktywa będą środki zgromadzone na rachunku powierniczym.

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rynku kawiarnianego, doświadczonej kadry kierowniczej i szansy rozwoju innych koncepcji biznesowych na terenie Rumunii.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji pewnych ryzyk, w szczególności rozliczeń podatkowych oraz posiadanego portfela aktywów operacyjnych. W związku z powyższym wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia oraz wartość firmy zostały zaprezentowane prowizorycznie.

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

Wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach umowy. Umowa nabycia 100% udziałów w S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) oraz Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) przewidywało otwarcie rachunku typu escrow na okres 18 miesięcy od daty nabycia. Na tym rachunku została zgromadzona część zapłaty w kwocie 13 642 tys. zł (3,3 mln EUR) w celu zabezpieczenia ewentualnych korekt określonych zdarzeń po akwizycji, a wynikających z okresu przed akwizycją.

W wyniku realizacji zapisów umowy nabycia, w dniu 26 lutego 2016 roku Grupa otrzymała całość kwoty z rachunku escrow, co potwierdza zasadność przyjęcia do rozliczenia aktywa z tytułu korekty ceny. W związku z tym Grupa dokonała korekty ceny nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015.

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Ponieważ przejęcie kontroli nad spółkami Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) i S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) nastąpiło w ostatnich dniach czerwca 2015, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 6 miesięcy roku 2015. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2015 roku szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. wzrosłyby o 25 726 tys. zł, a zysk netto zostałby powiększony o 1 759 tys. zł. Koszty związane z akwizycją w kwocie 720 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r.

3. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Koszty amortyzacji środków trwałych (nota 2,8)	196 934	184 545
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (nota 2,10)	26 947	21 520
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	1 118 475	1 009 487
Zużycie mediów	126 063	112 799
Koszty usług obcych, wliczając marketing	265 180	229 979
Koszty wynagrodzeń	715 156	651 327
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	172 398	131 769
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (nota 24)	315 097	280 122
Koszty opłat franczyzowych	153 366	136 881
Koszty ubezpieczenia	3 042	3 751
Koszty podróży służbowych	16 855	16 201
Pozostałe	43 142	32 076
	3 152 655	2 810 457
Koszty artykułów żywnościowych	972 180	886 838
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	686 198	609 537
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	153 366	136 881
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	947 981	856 891
Koszty działalności restauracji razem	2 759 725	2 490 147
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej - amortyzacja	11 173	11 003
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej	130 157	113 948
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	14 520	9 883
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	237 080	185 476
	3 152 655	2 810 457
Zysk/strata ze sprzedaży środków trwałych (nota 8)	(320)	11 339
	3 152 335	2 821 796
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (nota 31)	2 678	3 288
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (nota 13)	130	1 130
Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów	791	2 971
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	3 599	7 389
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 8)	13 081	31 991
Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych (nota 10)	168	1 034
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	13 249	33 025
Aktualizacja wartości aktywów, razem	16 848	40 414

AmRest Holdings SE

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

W 2015 r. poniesiono koszty dotyczące marketingu w wysokości 129 667 tys. zł, w 2014 r. były na poziomie 116 398 tys. zł.

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu podnajmu (nota 24)	1 302	930
Przychody marketingowe	6 147	6 976
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	427	144
Rozwiązanie rezerw kosztowych	958	2 305
Przychody z tytułu PFRON	-	2 218
Przychód z tytułu recyklingu	1 535	1 355
Przychód z tytułu korekty podatków pośrednich	12 048	2 283
Pozostałe przychody operacyjne	3 769	3 243
	26 186	19 454

5. Przychody finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 223	3 403
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	5 204	2 181
Pozostałe	1 219	345
	9 646	5 929

6. Koszty finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Koszty odsetek	(36 508)	(43 523)
Koszty rozliczenia prowizji finansowych	(3 555)	(3 431)
Pozostałe	(3 631)	(3 734)
	(43 694)	(50 688)

7. Podatek dochodowy

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Podatek dochodowy za bieżący okres	(19 154)	(39 422)
Łączna zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	18 017	23 422
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona w kapitały – wycena instrumentów zabezpieczających	(91)	(3 261)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona w kapitały – wycena zobowiązania z tyt. opcji na akcje dla pracowników	(3 716)	-

AmRest Holdings SE

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

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(4 944)	(19 261)
	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	28 434	21 796
Stan na koniec okresu	33 352	28 434
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	103 591	120 375
Stan na koniec okresu	90 492	103 591
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	18 017	23 422
Z czego:		
Podatek odroczoney odniesiony na rachunek zysków i strat	21 977	20 161
Podatek odroczoney odniesiony na wartość firmy (nota 2)	(7 767)	-
Podatek odroczoney odniesiony na kapitał własny	3 807	3 261

	Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące		Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały obliczone przy zastosowaniu następujących stawek	
	2015	2014	2015	2014
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%	18,00%	18,00%	18,00%
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	25,00%	28,00%	25,00%	28,00%
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%
Rumunia	16,00%	-	16,00%	-

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

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	162 283	65 331
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	26 611	6 660

AmRest Holdings SE

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

Wpływ różnic trwale niebędących przedmiotem opodatkowania	(12 948)	4 627
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(14 161)	(135)
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 428	2 626
Wpływ pozostałych różnic	4 014	5 483
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	4 944	19 261

Średnia ważona stawka podatku mająca zastosowanie wyniosła 16,40% (za okres zakończony 31 grudnia 2014 r.: 10,20%).

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensują się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość skutecznego i prawnego skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 315	10 120
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	28 037	18 314
	33 352	28 434
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	73 619	92 761
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	16 873	10 830
	90 492	103 591

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

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	18 253	8 377	114 270	114 862
Należności	2 515	-	238	210
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	19 516	9 456	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	10 966	12 608	2 013	1 225
Pozostałe różnice	9 906	12 169	1 774	1 469
	61 156	42 610	118 295	117 766

Różnice przejściowe po kompensatach są następujące:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	3 999	3 805	100 018	110 291
Należności	(238)	(210)	(2 515)	-
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	18 498	9 383	(1 018)	(73)
Straty podatkowe	4 110	5 483	(4 843)	(5 901)
Pozostałe różnice	6 983	9 973	(1 150)	(726)
	33 352	28 434	90 492	103 591

AmRest Holdings SE

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

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2015 r. są następujące:

	31.12.2015	31.12.2014
Polska	35 287	36 718
Węgry	24 881	28 518
Francja	31 806	54 545
Niemcy	61 379	21 995
USA	-	43 378
Chorwacja	2 348	2 343
Ukraina	518	717
Chiny	7 751	2 455
Bułgaria	13 382	8 704
Serbia	1 848	1 865
Rosja	23 440	26 725
	202 640	227 963

Rok wygaśnięcia strat lat	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego
poprzednich	Wartość strat podatkowych	tytułu podatku odroczonego
2016	9 845	1 513
2017	9 397	1 558
2018	16 738	11 301
2019	13 734	10 166
2020	3 151	-
2024	23 440	14 527
Bez limitu czasowego	126 335	22 684
	202 640	61 749
		140 891

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 4 110 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.

W dniu 28 czerwca 2012 r. rozpoczęła się kontrola skarbową dotyczącą podatku dochodowego za rok 2010 w AmRest sp. z o.o., która zakończyła się decyzją wydaną w dniu 6 października 2014 r. W dniu 6 maja 2015 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu (WSA), oddalił skargę Spółki i podtrzymał decyzję organu pierwszej instancji. Wyrok ten jest przedmiotem skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). Data rozprawy przed NSA do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie została ustalona.

W dniu 29 września 2014 r. rozpoczęła się kontrola skarbową dotyczącą 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 decyzjach organów pierwszej i drugiej instancji są przedmiotem postępowania odwoławczego. Pierwsze posiedzenie postępowania odwoławczego ustalono na dzień 21 marca 2016 r.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2015 r. i 2014 r.:

AmRest Holdings SE

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

2015	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 01.01.2015	21 414	1 123 225	606 464	3 939	97 869	68 514	1 921 425
Akwizycja	-	5 859	2 626	-	4 439	-	12 924
Zwiększenia	-	75 825	48 697	2 872	15 806	112 871	256 071
Przeniesienia	-	77 418	36 217	-	9 565	(123 200)	-
Zmniejszenia	-	(20 576)	(20 555)	(691)	(7 352)	-	(49 174)
Różnice kursowe	(1 340)	(5 915)	(3 443)	9	(382)	(1 117)	(12 188)
Stan na 31.12.2015	20 074	1 255 836	670 006	6 129	119 945	57 068	2 129 058
Umorzenie							
Stan na 01.01.2015	-	441 710	299 403	1 621	43 114	-	785 848
Zwiększenia	-	100 621	75 288	1 204	19 821	-	196 934
Zmniejszenia	-	(15 419)	(19 414)	(480)	(6 040)	-	(41 353)
Różnice kursowe	-	(1 736)	(3 388)	(43)	(426)	-	(5 593)
Stan na 31.12.2015	-	525 176	351 889	2 302	56 469	-	935 836
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2015	-	86 538	26 961	-	2 226	3 523	119 248
Zwiększenia	-	7 616	1 990	-	1 254	2 221	13 081
Zmniejszenia	-	(1 055)	(605)	-	-	(912)	(2 572)
Różnice kursowe	-	1 922	1 071	-	53	400	3 446
Stan na 31.12.2015	-	95 021	29 417	-	3 533	5 232	133 203
Wartość netto 01.01.2015	21 414	594 977	280 100	2 318	52 529	64 991	1 016 329
Wartość netto 31.12.2015	20 074	635 639	288 700	3 827	59 943	51 836	1 060 019

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)	-	-

AmRest Holdings SE

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

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
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

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

	Grunt	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 31.12.2015	935	7 777	36	3 223	-	11 971
Umorzenie na 31.12.2015	-	(2 163)	(36)	(938)	-	(3 137)
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	(756)	-	-	-	(756)
Wartość netto 31.12.2015	935	4 858	-	2 285	-	8 078
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

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresach dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. i 2014 r.:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 599	324
Wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(3 283)	(926)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	2 316	(602)
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 996)	(10 737)
Strata/zysk ze zbycia i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	320	(11 339)

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 188 575 tys. zł (poprzedni okres: 180 637 tys. zł), działalności franczyzowej i pozostałej – 3 629 tys. zł (poprzedni okres: 3 432 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 4 730 tys. zł (poprzedni okres: 476 tys. zł).

AmRest Holdings SE

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

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.

	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników
	Rok 2015			Rok 2014		
Polska	10,17%			8,97%		
Czechy	7,95%			6,89%		
Węgry	11,61%			11,42%		
Rosja	22,59%			19,88%		
Serbia	14,76%			15,57%		
Bułgaria	10,16%	Ustalana indywidualnie dla każdej restauracji z osobna.		10,28%	Ustalana indywidualnie dla każdej restauracji z osobna.	
USA	10,28%			9,75%		
Hiszpania	11,13%			11,61%		
Niemcy	7,83%			6,82%		
Francja	9,49%			8,50%		
Chorwacja	13,28%			12,55%		
Chiny	11,40%			11,08%		
Rumunia	11,86%			9,97%		

9. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian nieruchomości inwestycyjnych w 2015 r. i 2014 r.:

	31.12.2015	31.12.2014
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

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 2015.

Wyniki związane z nieruchomościami inwestycyjnymi przedstawiają się w sposób następujący:

Za 12 miesięcy kończących się	Za 12 miesięcy kończących się
----------------------------------	----------------------------------

AmRest Holdings SE

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody z tytułu najmu	2 297	2 039
Koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi	(1 007)	(942)
Zysk z działalności operacyjnej	1 290	1 097

10. Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w 2015 r. i 2014 r.:

2015	Marki własne	Korzy- stne umowy i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, i La Tagliatella	Inne wartości niemateria- lne	Relacje z Franczyzo- biorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2015	298 441	6 260	64 926	95 754	183 278	648 659
Akwizycja	-	-	1 627	50 678	-	52 305
Zwiększenia	-	-	7 687	12 609	-	20 296
Zmniejszenia	-	-	(299)	(4 910)	-	(5 209)
Różnice kursowe	1 256	(3)	(670)	816	(34)	1 365
Stan na 31.12.2015	299 697	6 257	73 271	154 947	183 244	717 416
Umorzenie						
Stan na 01.01.2015	2 253	4 193	31 158	49 183	28 000	114 787
Zwiększenia	1 326	1 053	5 254	11 819	7 495	26 947
Zmniejszenia	-	-	(838)	(866)	-	(1 704)
Różnice kursowe	132	15	18	124	137	426
Stan na 31.12.2015	3 711	5 261	35 592	60 260	35 632	140 456
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2015	101	-	1 414	4 287	-	5 802
Zwiększenia	-	-	112	56	-	168
Zmniejszenia	-	-	-	(3 480)	-	(3 480)
Różnice kursowe	-	-	6	355	-	361
Stan na 31.12.2015	101	-	1 532	1 218	-	2 851
Wartość netto 01.01.2015	296 087	2 067	32 354	42 284	155 278	528 070
Wartość netto 31.12.2015	295 885	996	36 147	93 469	147 612	574 109
2014	Marki własne	Korzy- stne umowy i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC,	Inne wartości niematerial- ne	Relacje z Franczyzo- biorcami	Razem

AmRest Holdings SE

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

2015	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 Franczyzobiorcami	Razem
			Burger King, Starbucks, Applebee's i La Tagliatella			
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

Inne wartości niematerialne obejmują prawo wyłączności operatora marki oraz oprogramowanie komputerowe. Wartość marek własnych (La Tagliatella) o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 277 050 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 277 101 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 9 613 tys. zł (poprzedni okres: – 4 542 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 7 544 tys. zł (poprzedni okres: 7 537 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 9 790 tys. zł (poprzedni okres: 9 407 tys. zł).

Testy na utratę wartości marki własnej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości marki własnej La Tagliatella związanej z nabyciem biznesu w Hiszpanii.

AmRest Holdings SE

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

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.

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:

	2015	2014
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,13%	11,61%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	19,34%	19,70%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	19,73%	18,29%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Gdyby EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. była o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

11. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	579 769	603 137
Nabycia (nota 2)	9 367	-
Różnice kursowe	(4 670)	(23 368)
Stan na koniec okresu	584 466	579 769
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 447	1 793
Różnice kursowe	(72)	(346)
Stan na koniec okresu	1 375	1 447
Wartość netto na początek okresu	578 322	601 344
Wartość netto na koniec okresu	583 091	578 322

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.:

	Stan na Data nabycia 01.01.2015	Zwiększenia Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
--	------------------------------------	-----------------------------------	-----------------------

AmRest Holdings SE

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

miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 506	-	144	5 650
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 790	-	78	16 868
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	66 204	-	(8 084)	58 120
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	16 514	-	(2 078)	14 436
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	2 136	-	(269)	1 867
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 823	-	(72)	381 751
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	88 438	-	5 611	94 049
AmRest Coffee S.R.L.	czerwiec 2015	-	9 367	72	9 439
		578 322	9 367	(4 598)	583 091
		Stan na	Zwiększenia	Różnice	Stan na
	Data nabycia	01.01.2014		kursowe	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

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji, w Hiszpanii, Rumunii, Bułgarii 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 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 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	Rumunia
Rok 2015				

AmRest Holdings SE

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

	Węgry	Rosja	Hiszpania	Chiny	Rumunia
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	10,45%	18,07%	8,02%	8,55%	9,97%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	15,46%	12,75%	19,34%	9,03%	26,62%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	16,77%	18,72%	19,73%	26,34%	14,75%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
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%	-

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 2015 r. były o 3 punkty procentowe wyższe, nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości, za wyjątkiem Rosji. W przypadku gdyby stopy dyskontowe uległy zwiększeniu o 3 p.p., ewentualny odpis wartości firmy wyniósłby około 43 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. Planów rozwojowych wiąże się zarówno z ponoszeniem kosztów nowych otwarć jak i nakładów inwestycyjnych. Analizy Grupy pokazują, że ograniczenie tych planów dostarcza dodatkowych czynników broniących przed utrzymaniem się negatywnych warunków rynkowych leżących u podstaw wyliczenia współczynnika dyskonta.

Gdyby EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. była o 3 punkty procentowe wyższa/niższa, nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

12. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Przedpłacone czynsze	2 412	3 174
Depozyty na poczet czynszu	43 467	38 600
Pozostałe	5 922	5 286
	51 801	47 060

13. Zapasy

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 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 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość na początek okresu	278	1 157
Odpisy utworzone (nota 2,8)	130	1 130
Wykorzystanie	(151)	(2 009)
Wartość na koniec okresu	257	278

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	44 888	43 837
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 29)	7	33
Inne należności podatkowe	40 659	21 707
Lokaty wymagalne powyżej 3 miesięcy	9 214	-
Pozostałe	7 862	8 232
Odpisy aktualizujące wartość należności (nota 2,31)	(10 540)	(7 464)
	92 090	66 345

15. Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2015	31.12.2014
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	238	4 193
Przedpłacone koszty najmu	9 799	5 091
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 105	1 213
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	552	323
Przedpłacone koszty usług marketingowych	336	283
Aktywo dotyczące korekty ceny (nota 2)	14 330	-
Pozostałe	17 897	11 052
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(250)	(2 971)
	44 007	19 184

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

31.12.2015	31.12.2014
------------	------------

AmRest Holdings SE

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	293 553	235 093
Środki pieniężne w kasie	24 318	22 078
	317 871	257 171

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

2015	Bilansowa zmiana stanu	Zmiana zobowiązania z tytułu programu opcji pracowniczych	Różnice kursowe	Zwiększenie z tyt. nabyć (nota 2)	Zmiany w kapitale obrotowym razem
Zmiana stanu:					
Należności	(25 745)	-	(2 854)	1 226	(27 373)
Zapasy	(12 708)	-	(3 391)	3 209	(12 890)
Pozostałe aktywa	(29 564)	-	(16 181)	17 333	(28 412)
Zobowiązania	114 657	-	16 469	(19 725)	111 401
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(18 554)	13 310	4 664	(4 851)	(5 431)
				Przeniesienie do innych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych	Zmiany w kapitale obrotowym razem
2014	Bilansowa zmiana stanu	Zobowiązanie z tytułu programu opcji pracowniczych	Różnice kursowe		
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

17. 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 2015 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:

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 akcjonaria- riuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wnicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Trans- akcje z akcjonarius zami niekon- trolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2014	755 692	6 191	(176 536)	25 043	(226)	3 164	124 701	738 029
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(17 161)	-	(17 161)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto i przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	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	-	-	-	(27 717)	(3 788)	-	-	(31 505)
Stan na 31.12.2014	755 692	6 191	(176 536)	(2 674)	(4 014)	(10 736)	124 701	692 624
Stan na 01.01.2015	755 692	6 191	(176 536)	(2 674)	(4 014)	(10 736)	124 701	692 624
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(476)	-	(476)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	91	-	91
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(385)	-	(385)
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Objęcie kontroli w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(8 006)	(8 006)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(8 006)	(8 006)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(49 779)	-	-	(49 779)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(32 581)	32 581	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	18 180	-	-	-	18 180
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	9 332	-	-	-	9 332
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	12 624	-	-	-	12 624
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	3 716	-	-	-	3 716
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	11 271	(17 198)	-	-	(5 927)
Stan na 31.12.2015	755 692	6 191	(176 536)	8 597	(21 212)	(11 121)	116 695	678 306

AmRest Holdings SE

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

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazany został kredyt na kwotę 75 mln EUR, który 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 2015 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazany został kredyt na kwotę 75 mln EUR, który 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 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 2015 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 476 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 91 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	inwestycje netto	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
	EUR	
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)
Stan na 01.01.2015	(10 736)	(10 736)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(476)	(476)
Podatek odroczone	91	91
Stan na 31.12.2015	(11 121)	(11 121)

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 2015 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych (nota 19) na łączną kwotę 17 198 tys. zł (odpowiednio 3 788 tys. zł w 2014 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 miesiące kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	(86 216)	(11 718)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	(24 231)	(74 498)
Stan na koniec okresu	(110 447)	(86 216)

AmRest Holdings SE

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

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	47 915	48 092
AmRest Coffee Sp. z o.o.	5 845	7 053
SCM Sp. z o.o.	6 813	6 052
AmRest Coffee s.r.o.	6 362	5 259
AmRest Kávészó Kft	2 553	2 438
AmRest d.o.o.	1 557	1 303
AmRest HK Ltd*	-	(6 097)
Udziały niekontrolujące razem	71 045	64 100

*Od dnia 1 grudnia 2015 roku AmRest Holdings SE posiada pełną kontrolę w spółce AmRest HK Ltd.

18. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Długoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	756 790	837 272
Obligacje	279 156	278 775
	1 035 946	1 116 047

Krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	89 418	337
	89 418	337

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	31.12.2015	31.12.2014
w PLN	Kredyt konsorcjalny	3,80%	138 781	138 077
w EUR	Kredyt konsorcjalny	2,70%	637 183	636 068
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3,00%	63 021	61 194
w PLN	Obligacje 5 – letnie (2013 i 2014 r.)	4,40%	279 156	278 775
w CNY	Kredyt bankowy – Chiny	6,70%	7 223	2 270
			1 125 364	1 116 384

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 Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i AmRest s.r.o. („AmRest Czechy”) – łącznie „Kredytobiorcami” a Bankiem Polska

AmRest Holdings SE

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

Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobankiem Polska S.A. (bieżąca nazwa: BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bankiem Śląskim Polska S.A. – łącznie „Kredytodawcami”.

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 31).

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

AmRest Holdings SE

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

określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 10 września 2014 r (odpowiednio: <3,5; >3,5; >0,3). Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

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 2015 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 2015 r. wynosi 279 156 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	89 418	337
Od 1 do 2 lat	156 110	82 891
Od 2 do 5 lat	879 836	1 033 156
	1 125 364	1 116 384

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.:

	31.12.2015	31.12.2014
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	28 333	19 530
- wygasające po upływie jednego roku	200 000	206 457
	228 333	225 987

19. 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 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 2014 r.

Program opcji pracowniczych 2

W kwietniu 2005 r. Grupa wprowadziła 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 limit nadanych opcji rocznie nie powinien przekroczyć 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 przyznanых 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.

AmRest Holdings SE

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

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 opcji nadanych pracownikom rocznie i jest ograniczona do 100 000 rocznie.

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwość rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik). Zmiana ta skutkuje rozpoznaniem zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 21 629 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Grupy (nota 1 s). Na dzień 31 grudnia 2014 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 19 174 tys. zł.

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 przyznanie 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 12 496 tys. zł (nota 17) zgodnie polityką rachunkowości Grupy (nota 1 s).

Wartość zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	21 629	19 174
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	-	15 765
Pozostałe zobowiązania	5 048	4 667
	26 677	39 606

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

AmRest Holdings SE

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

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
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
9 grudnia 2015	127 865	5 lat, stopniowo, 20% na rok	130,9	10 lat
Suma	1 089 405			

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			

Liczbę i wartość średnioważonej ceny wykonania opcji (bez indeksacji) z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2
		2015			2014	
Stan na początek okresu	PLN 67,24	1 030 000	544 506	PLN 66,68	755 000	559 785
Wykorzystane w okresie	PLN 78,84	(260 001)	(241 179)	PLN 58,76	-	(24 974)
Umorzone w okresie	PLN 65,97	(110 000)	(27 543)	PLN 65,96	(110 000)	(70 135)
Przyznane w okresie	PLN 130,90	-	127 865	PLN 67,89	385 000	79 830
Stan na koniec okresu	PLN 81,34	659 999	403 649	PLN 67,24	1 030 000	544 506
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 64,86	476 666	139 455	PLN 72,54	549 333	380 424

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.

AmRest Holdings SE

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

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 61,00	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 1/1/2015 do 31/12/2015	PLN 103,98	PLN 195,95**	PLN 130,90	24%	10 lat	-	2,37%
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%
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	40%	7,0 lat	19,40%	4,50%
	Plan 2	PLN 6,6	n/d	40%	7,5 lat	19,40%	5,80%

* 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.

**Finalizacja dokumentacji wpłynęła na przesunięcie daty nadania. Cena opcji została ustalona w kwietniu 2015 r., kiedy cena rynkowa była na poziomie 130 zł.

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.

Pozostałe programy motywacyjne

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim i chińskim są stroną programów motywacyjnych uzależnionych od przekroczenia założonych celów rozwoju poszczególnych biznesów.

AmRest Holdings SE

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

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi programów motywacyjnych za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	21 458	4 646
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	4 782	3 452
Wartość świadczeń z tytułu lokalnego programu motywacyjnego - Hiszpania	2 730	844
Wartość świadczeń z tytułu lokalnego programu motywacyjnego - Chiny	834	674
	29 804	9 616

Składki emerytalne, rentowe, chorobowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty rozpoznane w związku z składkami oraz pozostałymi świadczeniami pracowniczymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze	142 594	122 153
	142 594	122 153

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

20. Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

2015	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
Umowy rodzące obciążenia	4 976	2 545	(4 630)	258	3 149
Rezerwa na koszty sądowe	1 645	17	(1 587)	(25)	50
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	2 524	118	(2 328)	165	479
Rezerwy pozostałe	160	-	(159)	1	2
Razem	9 305	2 680	(8 704)	399	3 680

2014	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
Rezerwy pozostałe	465	31	(323)	(13)	160
Razem	8 306	4 734	(3 199)	(536)	9 305

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

AmRest Holdings SE

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

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.

21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, rozliczanych w czasie przychodów oraz otrzymanych depozytów które wynosiły na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. odpowiednio 14 901 tys. zł i 17 145 tys. zł.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	356 663	255 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	229 352	154 696
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	16 946	14 655
Zobowiązania wobec pracowników	31 662	23 917
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	23 757	19 866
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	16 678	13 549
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	1 427	1 373
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	36 841	27 016
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 29)	94	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	98 999	82 124
Premie dla pracowników	27 491	21 561
Usługi marketingowe	8 076	7 427
Niewykorzystane urlopy	13 055	11 136
Usługi profesjonalne	7 315	3 772
Opłaty dla franczyzodawcy	9 742	12 919
Rezerwy na czynsze	15 662	11 237
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	10 128	7 823
Pozostałe	7 530	6 249
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	5 173	7 295

AmRest Holdings SE

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

Fundusz socjalny	845	377
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	461 774	344 873

23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2015	31.12.2014
Płatne do 1 roku	1 323	767
Płatne od 1 roku do 5 lat	4 396	2 499
Płatne powyżej 5 roku	3 525	4 813
	9 244	8 079

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2015	31.12.2014
Płatne w okresie do 1 roku	2 242	1 604
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	6 232	4 808
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 131	6 448
Razem minimalne opłaty leasingowe	13 605	12 860
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 361)	(4 781)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 244	8 079

24. Leasing operacyjny

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Płatne w okresie do 1 roku	309 252	264 688
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 051 701	947 603
Płatne w okresie powyżej 5 lat	797 978	790 928
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 158 931	2 003 219

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 2015 r. i 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015			Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Czechy	33 476	4 058	37 534	32 300	3 083	35 383
Węgry	12 254	-	12 254	11 000	-	11 000
Polska	49 029	63 520	112 549	40 650	58 330	98 980

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015			Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014		
	Oplata stała	Oplata warunkowa	Razem	Oplata stała	Oplata warunkowa	Razem
Rosja	43 115	426	43 541	39 481	4 030	43 511
Bułgaria	1 622	-	1 622	963	-	963
Serbia	1 440	-	1 440	1 410	-	1 410
USA	-	-	-	3 773	1	3 774
Chorwacja	1 163	-	1 163	1 250	-	1 250
Hiszpania	67 481	136	67 617	60 805	-	60 805
Chiny	33 604	-	33 604	23 046	-	23 046
Rumunia	3 773	-	3 773	-	-	-
	246 957	68 140	315 097	214 678	65 444	280 122

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 2015 r. i 2014 r. są następujące:

	31.12.2015	31.12.2014
Rosja	405	576
Czechy	566	129
Polska	331	225
Razem	1 302	930

25. 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.

26. Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres dwunastu miesięcy 2015 r. i 2014 r. został obliczony w następujący sposób:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	160 036	51 667
Średnioważona liczba akcji zwykłych wyemitowanych	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji zwykłych rozwodnionych	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	7,54	2,44
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	7,54	2,44

AmRest Holdings SE

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

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 i 2015 roku Spółka nie miała możliwości potencjalnej emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych lub gotówkowej (patrz nota 19).

27. 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).

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 2015 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 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 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 powyższej umowy w Stanach Zjednoczonych trwają negocjacje z właścicielami.

28. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	403	320
Udział w zyskach/(stratach)	588	195
Wypłata dywidendy	(163)	-
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	(112)
Stan na koniec roku	828	403

AmRest Holdings SE

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

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 2015 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	1 216	193	1 602	588	45,90
31 grudnia 2014 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	975	177	1 263	426	45,90

29. 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

	31.12.2015	31.12.2014
MPI Sp. z o. o.	7	5
Jednostki stowarzyszone	-	28
	7	33

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

	31.12.2015	31.12.2014
MPI Sp. z o. o.	94	1
Jednostki stowarzyszone	-	4
	94	5

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
MPI Sp. z o. o.	69	32
Jednostki stowarzyszone	39	30
	108	62

Zakupy towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
MPI Sp. z o. o.	1 575	1 455
Jednostki stowarzyszone	-	-
	1 575	1 455

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe podmioty powiązane

Metropolitan Properties International Sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącą do pana Henry'ego McGovern'a. Henry McGovern wchodził na dzień 31 grudnia 2015 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, 1 575 tys. zł oraz 1 455 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.

Akcjonariusze Grupy

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

18 sierpnia 2015 r. WP Holdings B.V. sprzedał FCapital Dutch B.V. wszystkie posiadane udziały w Grupie Amrest.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B. V. posiadający 31,71% akcji oraz głosów w Spółce, przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi FCapital Dutch 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 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	9 620	6 891
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	9 620	6 891

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 19). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 10 078 tys. zł oraz 5 332 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	637 869	760 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	352 115	555 317
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	20 176 377	18 896 200

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

30. 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.

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 11). Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 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 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w notcie 8 i 10.

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 2015 r. o około 20 070 tys. zł. Analogicznie 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.

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.

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.

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	9	-	22 152	-	22 152

Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia.

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 2015 r. Grupa nie posiadała otwartych kontraktów.

Rezerwy

Kluczowe zastrzeżenia oraz szacunki opisano w nocie 20.

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 zobowiązań z tytułu kart podarunkowych. Wartość zobowiązań z tytułu kart podarunkowych zaprezentowano w nocie 22.

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 23 i 24 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.

AmRest Holdings SE

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

31. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, niewycenianych w wartości godziwej, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

w tysiącach złotych polskich

Instrument finansowy	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	31.12.2015		31.12.2014	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pozostałe aktywa długoterminowe, z wyjątkiem przedpłat	A	3	12	49 389	49 389	43 886	43 886
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	14	51 431	51 431	44 638	44 638
Pozostałe aktywa obrotowe, z wyjątkiem przedpłat	A	*	15	14 330	14 330	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	16	317 871	317 871	257 171	257 171
Kredyty długoterminowe	B	3	18	756 790	756 790	837 272	837 272
Obligacje	B	3	18	279 156	279 156	278 775	278 775
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	B	3	23	7 921	7 921	7 312	7 312
Zobowiązania finansowe z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	B	3	19	3 564	3 564	1 518	1 518
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	B	3	21	700	700	895	895
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	B	*	18	89 418	89 418	337	337
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	B	*	23	1 323	1 323	767	767
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	B	*	22	373 348	373 348	269 716	269 716

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

* Przyjmuje się że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Wartość bilansowa należności, kredytów i pożyczek oraz zobowiązań krótkoterminowych są zbliżone do ich wartości godziwych z powodu ich krótkoterminowego charakteru. Grupa szacuje, że wartość godziwa długoterminowych aktywów i zobowiązań nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

Zarządzanie ryzykiem

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 ograniczaniu 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

AmRest Holdings SE

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

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 2015 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 1 446 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 409 961 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2015 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	92 414	4 128	311	348	5 429	102 630	
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 836)	(517)	-	-	(5 187)	(10 540)	
Razem	87 578	3 611	311	348	242	92 090	

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość na początek okresu	7 464	6 472
Odpisy utworzone	2 678	3 330
Odpisy rozwiązane	-	(42)
Wykorzystanie	(98)	(1 358)
Pozostałe	496	(938)
Wartość na koniec okresu	10 540	7 464

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 4 512 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 0). Na dzień 31 grudnia 2015 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 renegotiacji 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 2015 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 1 257 tys. zł niższy/wyższy (2014: 1 293 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 184 tys. zł niższy/wyższy (2014: 182 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 1 878 tys. zł niższy/wyższy (2014: 1 857 tys. zł)

Ryzyko walutowe

AmRest Holdings SE

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

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 płacone 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.

W całym 2015 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 17.

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 0,0528 złotych za jednego rubla, w porównaniu do 0,0602 złotych za jednego rubla na dzień 31 grudnia 2014 r. Istotna zmiana w kursach przeliczenia może wpłynąć (negatywnie i pozytywnie) na wartość i wyniki biznesu w Rosji. Grupa nie wykorzystuje specjalnych rozwiązań by zabezpieczyć się przed ryzykiem różnic kursowych związanych z wyceną biznesu w Rosji.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 63 922 tys. zł. (2014: 63 934 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 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2015			31.12.2014		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	91 754	52 165	143 919	2 709	40 064	42 773
Od 1 do 2 lat	157 850	44 090	201 940	85 227	53 980	139 207
Od 2 do 5 lat	880 164	39 736	919 900	1 035 224	85 970	1 121 194
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-

AmRest Holdings SE

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

Kwota zobowiązania brutto	1 129 768	135 991	1 265 759	1 123 160	180 014	1 303 174
Niezamortyzowany koszt kredytu	(4 404)	-	(4 404)	(6 776)	-	(6 776)
Kwota zobowiązania netto	1 125 364	135 991	1 261 355	1 116 384	180 014	1 296 398

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 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 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty ogółem (nota 18)	1 125 364	1 116 384
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 23)	9 244	8 079
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 16)	(317 871)	(257 171)
Zadłużenie netto	816 737	867 292
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących (EBITDA zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej)	440 365	367 713
Wskaźnik zadłużenia	1,85	2,36

Spadek wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 r. wynika z wyższego zysku z działalności operacyjnej.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 22 stycznia 2016 r. podpisano umowę rozwoju i umowę dostawy pozwalające grupie AmRest na prowadzenie działalności pod marką Starbucks na Słowacji.

W dniu 26 lutego 2016 r. AmRest Sp. z o.o. otrzymał środki w kwocie 14 330 tys. złotych (EUR 3 276 tys.) w wyniku korekty rozliczenia ceny nabycia udziałów w spółkach będących operatorami marki Starbucks na rynku rumuńskim i bułgarskim.

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

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, dnia 11 marca 2016 r.

