

**AmRest Holdings SE**

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się  
31 grudnia 2011 r.**

## **AmRest Holdings SE**

### **Spis treści:**

|  | <b>Strona</b> |
|--|---------------|
| <b>Roczny skonsolidowany rachunek wyników</b>                      | <b>3</b>      |
| <b>Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>   | <b>4</b>      |
| <b>Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>    | <b>5</b>      |
| <b>Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> | <b>6</b>      |
| <b>Roczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym</b>  | <b>8</b>      |
| <b>Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>  | <b>9</b>      |

**Drew O'Malley**  
**AmRest Holdings SE**  
**Członek Zarządu**

**Mark Chandler**  
**AmRest Holdings SE**  
**Członek Zarządu**

**Wojciech Mroczyński**  
**AmRest Holdings SE**  
**Członek Zarządu**

**Wrocław, 20 marca 2012**

**Roczny skonsolidowany rachunek wyników  
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.**
*w tysiącach złotych polskich*

|  | Noty  | 2011           | 2010          |
|--|-------|----------------|---------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                        |       |                |               |
| Przychody z działalności restauracji                   |       | 2 510 939      | 2 011 448     |
| Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej     |       | 113 232        | 22 368        |
| Przychody razem  | 2     | 2 624 171      | 2 033 816     |
| Koszty bezpośrednie działalności restauracji:          |       |                |               |
| Koszty artykułów żywnościowych                         |       | (762 582)      | (636 417)     |
| Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników |       | (621 332)      | (514 513)     |
| Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)              |       | (129 004)      | (106 723)     |
| Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne          |       | (737 311)      | (589 656)     |
| Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem    |       | (100 332)      | (15 741)      |
| Koszty ogólnego zarządu                                |       | (173 272)      | (117 059)     |
| Aktualizacja wartości aktywów                          |       | (15 015)       | (4 127)       |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 4     | 17 692         | 19 082        |
| Koszty i straty operacyjne razem                       | 3     | (2 521 156)    | (1 965 154)   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                 |       | <b>103 015</b> | <b>68 662</b> |
| Koszty finansowe                                       | 2,6   | (43 344)       | (37 098)      |
| Koszty z tytułu przeszacowania opcji put               | 2, 34 | (21 747)       | -             |
| Przychody finansowe                                    | 2,5   | 11 294         | 19 348        |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych             | 2,32  | 72             | 47            |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                       | 7     | <b>49 290</b>  | <b>50 959</b> |
| Podatek dochodowy                                      | 2,7   | 7 877          | (7 344)       |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>               |       | <b>57 167</b>  | <b>43 615</b> |
| <b>Działalność zaniechana</b>                          |       |                |               |
| Strata z działalności zaniechanej                      | 8     | (723)          | (3 619)       |
| <b>Zysk netto</b>                                      |       | <b>56 444</b>  | <b>39 996</b> |
| <b>Zysk / (strata) netto przypadający na:</b>          |       |                |               |
| Udziały niekontrolujące                                |       | 7 959          | (602)         |
| Udziałowców jednostki dominującej                      |       | <b>48 485</b>  | <b>40 598</b> |
| <b>Zysk netto</b>                                      |       | <b>56 444</b>  | <b>39 996</b> |
| <b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych</b>        | 30    | 2,35           | 2,41          |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych</b>       | 30    | 2,28           | 1,91          |
| <u><b>Działalność kontynuowana</b></u>                 |       |                |               |
| Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych               | 30    | 2,39           | 2,63          |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych              | 30    | 2,31           | 2,08          |
| <u><b>Działalność zaniechana</b></u>                   |       |                |               |
| Podstawowa strata na jedną akcję w złotych             | 30    | (0,04)         | (0,21)        |
| Rozwodniona strata na jedną akcję w złotych            | 30    | (0,03)         | (0,17)        |

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

**AmRest Holdings SE****Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.***W tysiącach złotych polskich*

|   | Noty | 2011     | 2010   |
|---|------|----------|--------|
| <b>Zysk netto</b>   |      | 56 444   | 39 996 |
| <b>Pozostałe dochody całkowite:</b>   |      |          |        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                            |      | 112 743  | 5 041  |
| Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put i zabezpieczenie inwestycji netto | 20   | (48 108) | 3 096  |
| Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji                             | 20   | 4 130    | (588)  |
| <b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>  |      | 68 765   | 7 549  |
| <b>Dochody całkowite razem</b>  |      | 125 209  | 47 545 |
| Dochody całkowite razem przypadające na:  |      |          |        |
| Akcjonariusze Spółki  |      | 102 824  | 48 147 |
| Udziały niekontrolujące   |      | 22 385   | (602)  |

*Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

**AmRest Holdings SE****Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.***w tysiącach złotych polskich*

|   | Noty | 2011             | 2010             |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>   |      |                  |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 9    | 953 310          | 631 833          |
| Wartość firmy   | 12   | 745 134          | 293 347          |
| Wartości niematerialne  | 11   | 549 482          | 58 253           |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 10   | 22 081           | 21 317           |
| Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych                   | 32   | 140              | 129              |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                                  | 16   | 309              | 458              |
| Pozostałe aktywa długoterminowe   | 13   | 32 533           | 18 212           |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych          | 7    | 36 309           | 10 562           |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  |      | <b>2 339 298</b> | <b>1 034 111</b> |
| Zapasy  | 14   | 40 770           | 20 886           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 15   | 84 923           | 45 007           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                  | 7    | 3 165            | 4 898            |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                                  | 16   | 161              | 150              |
| Pozostałe aktywa obrotowe   | 17   | 15 716           | 12 632           |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                   | 8    | -                | 1 405            |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 19   | 2 863            | 4 752            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 18   | 143 960          | 245 118          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  |      | <b>291 558</b>   | <b>334 848</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>   |      | <b>2 630 856</b> | <b>1 368 959</b> |
| <b>Kapitał własny</b>   |      |                  |                  |
| Kapitał podstawowy  |      | 714              | 623              |
| Kapitał zapasowy  |      | 489 273          | 595 451          |
| Zyski zatrzymane  |      | 145 694          | 97 209           |
| Różnice kursowe z przeliczenia  |      | 136 533          | 38 216           |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | 20   | <b>772 214</b>   | <b>731 499</b>   |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>  |      | <b>155 577</b>   | <b>14 531</b>    |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | 20   | <b>927 791</b>   | <b>746 030</b>   |
| <b>Zobowiązania</b>   |      |                  |                  |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe   | 21   | 838 946          | 370 057          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                | 27   | 3 429            | 3 407            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników                      | 23   | 6 570            | 2 746            |
| Rezerwy   | 24   | 7 573            | 5 482            |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego                                 | 7    | 162 117          | 9 447            |
| Zobowiązanie z tytułu opcji put   | 2,34 | 280 812          | -                |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                     | 25   | 18 582           | 401              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                  |      | <b>1 318 029</b> | <b>391 540</b>   |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe  | 21   | 77 956           | 13 224           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                | 27   | 252              | 237              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 26   | 300 842          | 215 975          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 | 7    | 4 222            | 1 909            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 22   | 1 764            | 44               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                 |      | <b>385 036</b>   | <b>231 389</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | 2    | <b>1 703 065</b> | <b>622 929</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>   |      | <b>2 630 856</b> | <b>1 368 959</b> |

*Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.**

w tysiącach złotych

|   | Noty | 2011             | 2010             |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                         |      |                  |                  |
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                  |      | 49 290           | 50 959           |
| Strata z działalności zaniechanej   | 8    | (723)            | (3 619)          |
| Korekty:  |      |                  |                  |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych   | 32   | (72)             | (47)             |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych   | 11   | 26 446           | 7 185            |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | 9    | 139 576          | 96 531           |
| Koszt odsetek, netto  | 5,6  | 31 107           | 24 292           |
| Koszty z tytułu przeszacowania opcji put  | 2,34 | 21 747           | -                |
| Różnice kursowe netto na działalności finansowej  | 5,6  | 5 219            | (9 524)          |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 9    | 3 795            | 6 370            |
| Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 9,11 | 10 898           | 8 033            |
| Aktualizacja wartości aktywów dostępnych do sprzedaży                                   | 8    | -                | 2 259            |
| Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych                                      | 23   | 1 282            | 3 440            |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży                       |      | -                | (28)             |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego:   |      |                  |                  |
| Zmiana stanu należności   |      | (18 232)         | (10 386)         |
| Zmiana stanu zapasów  |      | (6 767)          | 424              |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  |      | (11 567)         | 6 716            |
| Zmiana stanu zobowiązań   |      | (2 374)          | 7 395            |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników |      | 3 796            | 166              |
| Podatek dochodowy zapłacony   |      | (3 296)          | (3 387)          |
| Zapłacone odsetki   | 5,6  | (30 817)         | (24 208)         |
| Pozostałe   |      | (2 949)          | 5 578            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                             |      | <b>216 359</b>   | <b>168 149</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                 |      |                  |                  |
| Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne                     | 2    | (512 781)        | -                |
| Wpływ z tyt. rozliczenia nabycia jednostek zależnych                                    |      | -                | 2 700            |
| Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi                         | 2    | 8 501            | 5 635            |
| Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych      | 9    | 1 232            | 1 337            |
| Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego  | 9    | (296 377)        | (200 631)        |
| Nabycie wartości niematerialnych  | 11   | (9 502)          | (19 868)         |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych  |      | -                | (21 317)         |
| Zbycie aktywów dostępnych do sprzedaży  |      | -                | 562              |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane                                |      | -                | 78               |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym                             |      | -                | (763)            |
| Wydatki dotyczące aktywów dostępnych do sprzedaży                                       |      | -                | (764)            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                           |      | <b>(808 927)</b> | <b>(233 031)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                    |      |                  |                  |
| Wpływy z wydania akcji  |      | 168 926          | 306 505          |

**AmRest Holdings SE**

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)                  | 377              | 713            |
| Wpływy z wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych               | -                | 39 749         |
| Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek                                  | 493 242          | 230 809        |
| Spłata kredytów i pożyczek   | (174 584)        | (426 949)      |
| Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących           | (921)            | (699)          |
| Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych                     | -                | 90             |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                      | (415)            | (280)          |
| Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego                       | 138              | 226            |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b> | <b>486 763</b>   | <b>150 164</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                               | <b>(105 805)</b> | <b>85 282</b>  |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>(101 158)</b> | <b>85 970</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>         | <b>245 118</b>   | <b>159 148</b> |
| <b>Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych</b>  | <b>4 647</b>     | <b>688</b>     |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>           | <b>143 960</b>   | <b>245 118</b> |

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

# AmRest Holdings SE

## Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.

| <i>w tysiącach złotych</i>   | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                   |                             |                                | Kapitał własny | Udziały niekontrolujące | Kapitały razem |
|--|---|-------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|  | Kapitał podstawowy                                | Kapitały zapasowe | Zyski / (Straty) zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia |                |                         |                |
| Na dzień 1 stycznia 2010   | 427   | 282 481           | 56 611                      | 33 175                         | 372 694        | 10 197                  | 382 891        |
| <b><u>DOCHODY CAŁKOWITE</u></b>  |   |                   |                             |                                |                |                         |                |
| Wynik za rok   | -   | -                 | 40 598                      | -                              | 40 598         | (602)                   | 39 996         |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | -   | -                 | -                           | 5 041                          | 5 041          | -                       | 5 041          |
| Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto                               | -   | 3 096             | -                           | -                              | 3 096          | -                       | 3 096          |
| Podatek odroczonej dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto                               | -   | (588)             | -                           | -                              | (588)          | -                       | (588)          |
| <b>Całkowite dochody razem</b>   | -   | 2 508             | 40 598                      | 5 041                          | 48 147         | (602)                   | 47 545         |
| <b><u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u></b>                                  |   |                   |                             |                                |                |                         |                |
| Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym  | -   | -                 | -                           | -                              | -              | 5 635                   | 5 635          |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym   | -   | -                 | -                           | -                              | -              | (699)                   | (699)          |
| <b>Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem</b>                                   | -   | -                 | -                           | -                              | -              | 4 936                   | 4 936          |
| <b><u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u></b>   |   |                   |                             |                                |                |                         |                |
| Emisja akcji   | 196   | 306 309           | -                           | -                              | 306 505        | -                       | 306 505        |
| Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń                                 | -   | 3 440             | -                           | -                              | 3 440          | -                       | 3 440          |
| Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji                      | -   | 713               | -                           | -                              | 713            | -                       | 713            |
| <b>Transakcje z właścicielami razem</b>  | 196   | 310 462           | -                           | -                              | 310 658        | -                       | 310 658        |
| Na dzień 31 grudnia 2010   | 623   | 595 451           | 97 209                      | 38 216                         | 731 499        | 14 531                  | 746 030        |
| Na dzień 1 stycznia 2011   | 623   | 595 451           | 97 209                      | 38 216                         | 731 499        | 14 531                  | 746 030        |
| <b><u>DOCHODY CAŁKOWITE</u></b>  |   |                   |                             |                                |                |                         |                |
| Wynik za rok   | -   | -                 | 48 485                      | -                              | 48 485         | 7 959                   | 56 444         |
| Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,20)   | -   | -                 | -                           | 98 317                         | 98 317         | 14 426                  | 112 743        |
| Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto                               | -   | (21 737)          | -                           | -                              | (21 737)       | -                       | (21 737)       |
| Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto                      | -   | (26 371)          | -                           | -                              | (26 371)       | -                       | (26 371)       |
| Podatek odroczonej dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto                               | -   | 4 130             | -                           | -                              | 4 130          | -                       | 4 130          |
| <b>Całkowite dochody razem</b>   | -   | (43 978)          | 48 485                      | 98 317                         | 102 824        | 22 385                  | 125 209        |
| <b><u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u></b>                                  |   |                   |                             |                                |                |                         |                |
| Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym  | -   | -                 | -                           | -                              | -              | 8 501                   | 8 501          |
| Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym z tyt.akwizycji w Hiszpanii (Nota 2, 34) | -   | -                 | -                           | -                              | -              | 111 081                 | 111 081        |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym   | -   | -                 | -                           | -                              | -              | (921)                   | (921)          |
| Rozpoznanie opcji put  | -   | (232 694)         | -                           | -                              | (232 694)      | -                       | (232 694)      |
| <b>Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem</b>                                   | -   | (232 694)         | -                           | -                              | (232 694)      | 118 661                 | (114 033)      |
| <b><u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u></b>   |   |                   |                             |                                |                |                         |                |
| Emisja akcji   | 91  | 168 835           | -                           | -                              | 168 926        | -                       | 168 926        |
| Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń                                 | -   | 1 282             | -                           | -                              | 1 282          | -                       | 1 282          |
| Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji                      | -   | 377               | -                           | -                              | 377            | -                       | 377            |
| <b>Transakcje z właścicielami razem</b>  | 91  | 170 494           | -                           | -                              | 170 585        | -                       | 170 585        |
| Na dzień 31 grudnia 2011   | 714   | 489 273           | 145 694                     | 136 533                        | 772 214        | 155 577                 | 927 791        |

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



## **AmRest Holdings SE**

**Noty 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") 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 roku 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 roku jest złoty polski (PLN).

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółka AmRest LLC przygotowuje sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy kończących się 25 grudnia 2011 r. Grupa hiszpańska dostosowała rok obrotowy do roku kalendarzowego kończącego się 31 grudnia 2011 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 20 marca 2012 r.

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

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

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

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

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji.

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w sądzie rejestrowym we Wrocławiu poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 47 262,63 euro (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach cytowanej umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniosła 75 zł za akcję. W dniu 25 marca 2011 r. skorzystał ze wspomnianej opcji zapisując się w ramach drugiej transzy dodatkowej subskrypcji na 2 271 590 akcji po cenie emisyjnej 75 zł za akcję. Po potrąceniu wszystkich kosztów związanych z emisją kapitału wzrost wyniósł 168 926 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,9999 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 20 marca 2012 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 % |
|-------------------------------|--------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| WP Holdings VII B.V.          | 6 997 853    | 32,99%              | 6 997 853            | 32,99%          |
| ING Otwarty Fundusz           | 3 633 013    | 17,13%              | 3 633 013            | 17,13%          |
| BZ WBK Asset Management S.A.* | 2 077 569    | 9,79%               | 2 077 569            | 9,79%           |
| Henry McGovern**              | 1 482 766    | 6,99%               | 1 482 766            | 6,99%           |
| Aviva Otwarty Fundusz         | 1 411 207    | 6,65%               | 1 411 207            | 6,65%           |

\* BZ WBK AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK TFI

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

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 zasilał 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 zasilał 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

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(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 Republiki Czeskiej.

Umowa określa warunki otwierania i prowadzenia nowych restauracji Burger King w Polsce i Republice Czeskiej. W umowie została wskazana ilość nowych restauracji Burger King, które AmRest Sp. z o.o. – w Polsce i AmRest s.r.o. – w Republice Czeskiej – 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 ewentualnych szkód poniesionych przez BKE a spowodowanych działaniem spółek Grupy, a więc AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. Na moment obecny Spółki Grupy są w trakcie renegotjacji warunków w/w umów, szczególnie w obszarze założonych planów rozwoju, celem wynegocjowania korzystnych warunków dalszego rozwoju.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała 35 otwartych restauracji Burger King.

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

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

Grupa objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie

## AmRest Holdings SE

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

do 50%). W piątym i dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. 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 9 lipca 2008 r. AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA.

Powyższa transakcja pozwoliła na wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee’s®. AppleGrove Holdings LLC ma podpisaną umowę franczyzową ze spółką Applebee’s Franchising LLC. Opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Applebee’s®, na okres 20 lat, z możliwością przedłużenia na dalsze 10 lat, wynosi 35 tys. dolarów amerykańskich.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

| Nazwa spółki                       | Adres oraz kraj siedziby | Główny obszar działalności                                    | Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców | Udział w kapitale oraz ogólnie liczbie głosów | Data objęcia kontroli |
|------------------------------------|--------------------------|---|--|---|-----------------------|
| AmRest Sp. z o.o.                  | Wrocław, Polska          | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce             | AmRest Holdings SE                                       | 100,00 %                                      | grudzień 2000         |
| AmRest s.r.o.                      | Praga, Republika Czeska  | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej | AmRest Holdings SE                                       | 100,00 %                                      | grudzień 2000         |
| AmRest TAG S.L.                    | Madryt, Hiszpania        | Prowadzenie działalności holdingowej                          | AmRest Holdings SE                                       | 76,27%  | marzec 2011           |
| AmRest HK Limited                  | Wan Chai, Hong Kong      | Prowadzenie działalności holdingowej                          | AmRest Holdings SE<br>Stubs Asia Limited                 | 65,00%<br>35,00%                              | wrzesień 2011         |
| AmRest Finance S.L.                | Madryt, Hiszpania        | Prowadzenie działalności holdingowej                          | AmRest Holdings SE                                       | 100,00%                                       | grudzień 2011         |
| AmRestavia S.L.                    | Madryt, Hiszpania        | Prowadzenie działalności holdingowej                          | AmRest Tag S.L.  | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| Restauravia Grupo Empresarial S.L. | Madryt, Hiszpania        | Prowadzenie działalności holdingowej                          | AmRestavia S.L.<br>AmRest Tag S.L.                       | 16,52%<br>83,48%                              | kwiecień 2011         |

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

| Nazwa spółki                               | Adres oraz kraj siedziby | Główny obszar działalności                                      | Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców | Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów | Data objęcia kontroli |
|--|--------------------------|---|--|---|-----------------------|
| Restauravia Food S.L.U.                    | Madryt, Hiszpania        | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii            | Restauravia Grupo Empresarial S.L.                       | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| Pastificio Service S.L.U.                  | Lleida, Hiszpania        | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii            | Restauravia Grupo Empresarial S.L.                       | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| Pastificio Restaurantes S.L.U.             | Lleida, Hiszpania        | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii            | Pastificio Service S.L.U.                                | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| Tagligat S.L.U.                            | Lleida, Hiszpania        | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii            | Pastificio Service S.L.U.                                | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| Pastificio S.L.U.                          | Lleida, Hiszpania        | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii            | Pastificio Service S.L.U.                                | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| AmRest Restaurants (India) Private Limited | Mumbai, Indie            | Prowadzenie działalności restauracyjnej w Indiach               | Restauravia Grupo Empresarial S.L.                       | 99,99%  | październik 2011      |
| AmRest Kft                                 | Budapeszt, Węgry         | Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech            | AmRest Sp. z o.o.  | 100,00 %                                      | czerwiec 2006         |
| AmRest Capital ZRT                         | Budapeszt, Węgry         | Prowadzenie działalności holdingowej                            | AmRest Sp. z o.o.  | 100,00%                                       | listopad 2011         |
| AmRest Finance ZRT                         | Budapeszt, Węgry         | Prowadzenie działalności holdingowej                            | AmRest Sp. z o.o.  | 100,00%                                       | listopad 2011         |
| AmRest Ukraina t.o.w.                      | Kijów, Ukraina           | Brak bieżącej działalności                                      | AmRest Sp. z o.o.  | 100,00 %                                      | grudzień 2005         |
| AmRest Coffee Sp. z o.o.                   | Wrocław, Polska          | Prowadzenie kawiarni w Polsce                                   | AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc   | 82,00 %<br>18,00 %                            | marzec 2007           |
| Bécsi út.13. Kft                           | Budapeszt, Węgry         | Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa. | AmRest Kft   | 100,00 %                                      | kwiecień 2007         |
| AmRest EOOD*                               | Sofia, Bułgaria          | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii             | AmRest Holdings SE                                       | 100,00 %                                      | kwiecień 2007         |

## AmRest Holdings SE

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

| Nazwa spółki                       | Adres oraz kraj siedziby | Główny obszar działalności                                     | Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców      | Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów | Data objęcia kontroli |
|------------------------------------|--------------------------|--|---|---|-----------------------|
| AmRest Coffee s.r.o.               | Praga, Republika Czeska  | Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej                      | AmRest Sp. z o. o.<br>Starbucks Coffee International, Inc     | 82,00 %<br>18,00 %                            | sierpień 2007         |
| AmRest Acquisition Subsidiary Inc. | Wilming-ton USA          | Prowadzenie działalności holdingowej                           | AmRest Holdings SE  | 100,00 %                                      | maj 2007              |
| OOO AmRest                         | Petersburg, Rosja        | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji               | AmRest Acquisition Subsidiary Inc.<br>AmRest Sp. z o. o.      | 1,56 %<br>98,44 %                             | lipiec 2007           |
| AmRest Kávézó Kft                  | Budapeszt, Węgry         | Prowadzenie kawiarni na Węgrzech                               | AmRest Sp. z o. o.<br>Starbucks Coffee International, Inc     | 82,00 %<br>18,00 %                            | sierpień 2007         |
| AmRest D.O.O.                      | Belgrad, Serbia          | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii              | AmRest Sp. z o.o.<br>ProFood Invest GmbH                      | 60,00 %<br>40,00 %                            | październik 2007      |
| AmRest LLC                         | Wilming-ton, USA         | Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA                 | AmRest Sp. z o.o.   | 100,00 %                                      | lipiec 2008           |
| SCM Sp. z o.o.                     | Chotomów, Polska         | Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej | AmRest Sp. z o.o.<br>Zbigniew Cylny<br>Beata Szafarczyk-Cylny | 51,00 %<br>44,00 %<br>5,00 %                  | październik 2008      |
| Rodeo Drive Sp. z o.o.             | Wrocław, Polska          | Brak bieżącej działalności                                     | AmRest Sp. z o.o  | 100,00%                                       | kwiecień 2011         |
| AmRest Adria d.o.o.                | Zagrzeb, Chorwacja       | Prowadzenie działalności gastronomicznej w Chorwacji           | AmRest Sp. z o.o  | 100,00%                                       | październik 2011      |

\* w dniu 20 grudnia 2011 r. nastąpiła sprzedaż udziałów AmRest EOOD z AmRest Sp. z o.o. do AmRest Holdings SE. Rejestracja zmiany udziałowca poprzez właściwy dla AmRest EOOD (Bułgaria) sąd nastąpiła w dniu 2 lutego 2012 roku.

W dniu 11 stycznia 2011 r. Grupa zakończyła likwidację spółki OOO KFC Nord.

W dniu 28 grudnia 2011 r. nastąpiło połączenie spółki AmRest s.r.o. ze spółką AmRest BK s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

| Nazwa spółki | Adres oraz kraj siedziby | Główny obszar działalności                                     | Nazwa podmiotu dominującego | Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów | Data nabycia |
|--------------|--------------------------|--|-----------------------------|---|--------------|
| SCM s.r.o.   | Praga, Republika Czeska  | Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej | SCM Sp. z o.o.              | 45,90 %                                       | marzec 2007  |

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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2011 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, USA, Hiszpanii oraz we Francji.

**(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 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2011 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 2010 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2011 r.

Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”. MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”. MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”. MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”. MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.



### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7. Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 po 1 lipca 2011 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12. Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 po 1 lipca 2011 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7. Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę

Z dniem 1 stycznia 2011 r. Grupa przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”. Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnień.

Grupa stosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”. Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów

**Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa stosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Grupa stosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Poprawki do MSSF 2010 . Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. “Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa stosuje zmienione poprawki do MSSF 2010 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”. Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa stosuje zmieniony KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”. Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa stosuje zmieniony KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**(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, zmodyfikowaną poprzez wycenę instrumentów pochodnych do wartości godziwej.

## **AmRest Holdings SE**

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

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

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

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

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem przypadków gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Zmiany prezentacyjne zostały opisane w punkcie 1 (ac).

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

##### *Jednostki zależne*

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

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

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

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

##### *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

## **AmRest Holdings SE**

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

wartości firmy: różnica pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej ujmowana jest również w kapitale własnym.

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

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

#### **(e) Założenie kontynuacji działalności**

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z Notami 36 i 21, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2011 r. oraz kredyty i pożyczki.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 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 „21 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 11 października 2010 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem PEKAO S.A. RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland N.V i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie tej umowy i podpisanych później aneksów w roku 2012 będzie miała miejsce spłata 78 milionów zł. przy jednoczesnym udostępnieniu dodatkowej transzy kredytu w kwocie EUR 50 milionów. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd jednostki dominującej miał zaplanowane i realizuje kroki mające na celu zapewnienie spłaty wspomnianych wyżej kwot zobowiązań z tytułu kredytów zapadalnych w 2012 r. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2011 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W Nocie 35 Zarząd prezentuje analizę spłaty zobowiązań.

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

##### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

## **AmRest Holdings SE**

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

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

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

#### *Transakcje wyrażone w walutach obcych*

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na złote polskie według kursu obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych na polskie złote zostały wykazane w rachunku zysków i strat za wyjątkiem części zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącym efektywne zabezpieczenie ujmowanym bezpośrednio w innych dochodach całkowitych. Aktywa i pasywa niepieniężne wyrażone w walutach obcych, wykazywane według kosztu historycznego, wycenia się według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

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

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2011 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

#### **(g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty**

Tak jak to opisano w Nocie 1(a), 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.

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 45,5 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

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

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

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Starbucks Coffee International, Inc. (Nota 1(a)) 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 Starbucks).
- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks (kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej).
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (francyzowych)).
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów. (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu).

Opłaty i koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC (Nota 1(a)) są następujące:

- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 35 tys. dolarów za każdą otwartą restaurację Applebee's (kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej).
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (francyzowych)).
- Francyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji Applebee's prowadzonych przez francyzobiorcę z zastrzeżeniem że francyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%. Opłata ta zostanie ujęta w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu.
- Dodatkowo, francyzobiorca jest zobowiązany do poniesienia wydatków na lokalny marketing w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.



## **AmRest Holdings SE**

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

- umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat,
- opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji),
- opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% procent od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy wspólnie do okresu sprzedaży franczyzobiorców,
- rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne i prawne relacji z klientami franczyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franczyzowymi, a marka własna traktowana jest jako aktywo nie podlegające amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania.

#### **(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, gdyż nie spełniają one definicji aktywów kwalifikowanych według MSR 23Z.

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

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

*Aktywa związane z uruchomieniem restauracji*

Koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych dotyczących uruchomienia restauracji w danej lokalizacji, w tym koszty projektów architektonicznych, obsługi prawnej, wynagrodzeń pracowników i świadczeń na rzecz pracowników bezpośrednio zaangażowanych w uruchomienie danej lokalizacji są zaliczane do wartości aktywów („Rzeczowe aktywa trwałe”). Grupa zalicza do wartości restauracji powyższe koszty poniesione od momentu, gdy realizacja przedsięwzięcia w danej lokalizacji jest uznana za prawdopodobną. W przypadku późniejszego spadku prawdopodobieństwa uruchomienia przedsięwzięcia w danej lokalizacji wszystkie aktywowane uprzednio koszty są odnoszone do rachunku zysków i strat. Koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych restauracji są amortyzowane w przewidywanym okresie użytkowania restauracji.

## AmRest Holdings SE

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

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

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

#### *Aktywa w leasingu*

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

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

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

#### *Amortyzacja*

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

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

\* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

Wartość końcowa, metoda amortyzacji oraz okres 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

## AmRest Holdings SE

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

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 posiadają nieokreślony okres użytkowania i nie podlegają amortyzacji, ale są corocznie testowane pod kątem utraty wartości albo indywidualnie albo na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Patrz punkt (g) zasad rachunkowości.

##### *Pozostałe wartości niematerialne*

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

##### *Amortyzacja*

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

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

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

## AmRest Holdings SE

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

Starbucks i Applebee's

- Pozostałe wartości niematerialne

5 - 10 lat

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

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

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

## **AmRest Holdings SE**

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

są według skorygowanej ceny nabycia (zasady zamortyzowanego kosztu). Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (metody kosztu zamortyzowanego).

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

#### *Pożyczki i należności*

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

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

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

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

#### **(n) Zapasy**

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

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

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

#### **(p) Ustalanie utraty wartości**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt (m) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt

## **AmRest Holdings SE**

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(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 ujemuje się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość bieżąca składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej z ich tytułu kwot. Jeżeli istnieją takie dowody, odpisy aktualizujące wartość ujmowanych w 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 ujemuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalną z pozostałych składników aktywów jest szacowana w wysokości wyższej spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej aktywów. Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych, które przyniesie dany składnik aktywów przy zastosowaniu rynkowej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości przyszłych strumieni pieniężnych dla danego składnika aktywów, dla potrzeb ustalenia wartości użytkowej uwzględnia się grupę aktywów generującą określone strumienie pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W takich przypadkach za grupy aktywów generujące strumienie pieniężne uznaje się pojedyncze restauracje. W przypadku Hiszpanii w związku z trwającą integracją Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumienie pieniężne następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą.

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 ujemuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu.

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

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności wykazywanych według 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. Odwrócenie odpisu należy ująć gdy nastąpiła zmiana szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

## **AmRest Holdings SE**

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

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

#### **(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 zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

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

##### *Świadczenia oparte na akcjach*

Grupa prowadzi trzy programy wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotą, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania 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.

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

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

##### *Składki emerytalne*

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

## **AmRest Holdings SE**

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

#### *Plan motywacyjny dla pracowników Grupy w Hiszpanii*

W ramach nabycia biznesu hiszpańskiego Grupa utworzyła plan motywacyjny dla pracowników grupy hiszpańskiej oparty na wynikach finansowych dla rynków Hiszpanii, Portugalii i Francji. Program ten przewiduje zakładany poziom rocznego wzrostu wartości biznesu hiszpańskiego, którego przekroczenie w porównaniu do wartości wyjściowej na dzień nabycia (28 kwietnia 2011 r.) w momencie rozliczenia programu motywacyjnego jest podstawą otrzymania wynagrodzenia. Jednocześnie maksymalną kwotę ograniczono do 10% przyrostu wartości grupy hiszpańskiej. Na dzień sporządzenia sprawozdania przyznano 42,6% puli dostępnego wynagrodzenia. Zarząd Grupy wycenia ten program biorąc pod uwagę najlepszy szacunek uwzględniający projekcje wartości biznesu hiszpańskiego oraz ocenę prawdopodobieństwa momentu wypłaty tego planu.

#### **(t) Rezerwy**

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

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

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

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

#### *Umowy rodzące obciążenia*

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

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

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

#### **(v) Przychody**

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

#### **(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



## **AmRest Holdings SE**

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu.

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

#### *Leasing finansowy*

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

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

Grupa jako leasingobiorca - patrz punkt (h) zasad rachunkowości.

#### **(x) Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

#### **(y) Pochodne instrumenty finansowe**

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

## **AmRest Holdings SE**

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

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

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część inwestycji netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się jako inne całkowite dochody, natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowaną kwotę zysków lub strat ujętą w kapitale własnym, przenosi się do rachunków zysków i strat.

#### **(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.

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

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

#### **(ac) Zmiana prezentacji rachunku zysków i strat**

W związku z wejściem na rynek hiszpański (opisany w ramach Noty 2) zmieniła się struktura prowadzonej działalności Grupy o istotne obszary prowadzenia działalności w ramach marek własnych i sprzedaży praw franczyzy. Zarząd Grupy podjął decyzję o dostosowaniu sposobu prezentacji rachunku zysków i strat do nowych obszarów działalności. Wprowadzone zmiany miały na celu uporządkowanie prezentacji i ewidencji efektów najważniejszych obszarów działalności Grupy bez zmian zasad rachunkowości.

Zmiany dotyczyły:

- utworzenia dodatkowej pozycji przychodów ze sprzedaży francyzowej i pozostałej, gdzie rozpoznawane są wartości netto opłat francyzowych wstępnych i kontynuowanych, wartość netto dostarczonych do francyzobiorców towarów i produktów oraz opłaty wynikające z pozostałej działalności logistycznej i wsparcia działalności restauracyjnej o charakterze innym niż sprzedaż w restauracjach Grupy,
- utworzenia dodatkowej pozycji kosztów działalności francyzowej i pozostałej, gdzie rozpoznawane są koszty działalności francyzowej i prowadzenia działalności marki własnej oraz innej nie związanej ze sprzedażą w restauracjach Grupy, na zasadzie współmierności.

Dodatkowo w ramach weryfikacji zasad prezentacji rachunku zysków i strat dokonano następujących reklasyfikacji pozycji sprawozdawczych:

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- koszty marketingu, amortyzacji będącej kosztami amortyzacji oraz (strat)/zysku na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży uwzględniono w pozycji kosztów najmu i pozostałych kosztów operacyjnych,
- koszty amortyzacji ogólnego zarządu ujęto w całość z kosztami ogólnego zarządu bez kosztów amortyzacji w jedną pozycję koszty ogólnego zarządu.

Powyżej opisane zmiany zaprezentowane zostały w tabeli:

|  | 2010<br>przed<br>zmianami |  | Zmiany    | 2010<br>po<br>zmianach |
|--|---------------------------|--|-----------|------------------------|
| Przychody z działalności restauracji   | 2 011 448                 | Przychody z działalności restauracji                   | -         | 2 011 448              |
|  |                           | Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej     | 22 368    | 22 368                 |
|  |                           | Przychody razem  | 22 368    | 2 033 816              |
| Koszty bezpośrednie działalności restauracji:  |                           | Koszty bezpośrednie działalności restauracji:          |           |                        |
| Koszty artykułów żywnościowych   | (636 417)                 | Koszty artykułów żywnościowych                         | -         | (636 417)              |
| Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników                                 | (514 513)                 | Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników | -         | (514 513)              |
| Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)  | (106 723)                 | Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)              | -         | (106 723)              |
| Bezpośrednie koszty marketingu   | (98 008)                  |  | 98 008    | -                      |
| Bezpośrednie koszty amortyzacji  | (94 546)                  |  | 94 546    | -                      |
| Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne  | (390 760)                 | Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne          | (198 896) | (589 656)              |
|  | -                         | Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem    | (15 741)  | (15 741)               |
| Koszty działalności restauracji razem  | (1 840 967)               |  |           |                        |
| Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)                                      | (108 020)                 | Koszty ogólnego zarządu                                | (9 039)   | (117 059)              |
| Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)  | (9 170)                   |  | 9 170     | -                      |
| Aktualizacja wartości aktywów  | (4 127)                   | Aktualizacja wartości aktywów                          | -         | (4 127)                |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (6 342)                   |  | 6 342     | -                      |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 25 840                    | Pozostałe przychody operacyjne                         | (6 758)   | 19 082                 |
|  |                           | Koszty i straty operacyjne razem                       | -         | (1 965 154)            |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>   | <b>68 662</b>             | <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                 | <b>-</b>  | <b>68 662</b>          |

## 2 Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Komitet Zarządzający przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na poszczególne restauracje w przypadku całej Grupy AmRest z wyłączeniem Eurpy Zachodniej. Ze względu na spełnienie większości

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

kryteriów agregacji segmentów operacyjnych (indywidualnie nie przekraczających określonych w MSSF8 progów istotności) Grupa prezentuje je w ramach segmentów raportowania według podziału geograficznego, w których prowadzona jest działalność Grupy.

Wejście na rynek Europy Zachodniej poprzez nabycie grupy podmiotów na rynku hiszpańskim (w dalszej części noty 2) istotnie wpłynęła na sposób zarządzania i kontrolowania działalności Grupy w wyniku czego dokonano zmiany zasad agregacji segmentów operacyjnych w porównaniu do lat poprzednich. Europa Zachodnia jako segment powstały w wyniku akwizycji w roku 2011 jest przedmiotem integracji, w trakcie której bieżące wyniki finansowe analizowane są cyklicznie na podstawie danych zbiorczych, weryfikowanych w układzie bardziej analitycznym zgodnie z potrzebami biznesowymi.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2010 r.

|  | <i>CEE</i> | <i>USA</i> | <i>Europa<br/>Zachod-<br/>-nia</i> | <i>Rosja</i> | <i>Nieprzypi-<br/>-sane</i> | <i>Razem</i> |
|--|------------|------------|------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| <u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</u>        |            |            |                                    |              |                             |              |
| Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni              | 1 357 195  | 702 392    | 346 804                            | 217 780      | -                           | 2 624 171    |
| Przychody ze sprzedaży – między segmentami               |            |            |                                    |              |                             |              |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu | 43 605     | 12 181     | 40 481                             | 12 079       | (5 331)                     | 103 015      |
| Przychody finansowe                                      | -          | -          | -                                  | -            | -                           | 11 294       |
| Koszty finansowe   | -          | -          | -                                  | -            | -                           | (65 091)     |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych               | 72         | -          | -                                  | -            | -                           | 72           |
| Podatek dochodowy  | -          | -          | -                                  | -            | -                           | (7 877)      |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                      | 23 785     | 3 496      | 8 692                              | 336          | -                           | 36 309       |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                  | -          | -          | -                                  | -            | -                           | 57 167       |
| Strata netto z działalności zaniechanej                  | -          | -          | -                                  | -            | -                           | (723)        |
| Całkowity zysk netto                                     | -          | -          | -                                  | -            | -                           | 56 444       |
| Aktywa segmentu  | 837 182    | 315 303    | 1 151 676                          | 274 128      | 52 427                      | 2 630 716    |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                 | 140        | -          | -                                  | -            | -                           | 140          |
| Aktywa razem   | 837 322    | 315 303    | 1 151 676                          | 274 128      | 52 427                      | 2 630 856    |
| w tym wartość firmy                                      | 25 517     | 150 536    | 418 444                            | 150 638      | -                           | 745 135      |
| Zobowiązania razem                                       | 188 874    | 62 289     | 353 463                            | 18 019       | 1 080 420                   | 1 703 065    |
| Składki emerytalne, rentowe, chorobowe                   | 54 352     | 40 990     | 5 250                              | 11 895       |                             | 112 487      |
| Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego                  | 88 938     | 19 257     | 17 696                             | 13 685       | -                           | 139 576      |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych          | 8 306      | 1 141      | 16 696                             | 303          | -                           | 26 446       |
| Nakłady inwestycyjne                                     | 221 222    | 20 191     | 614 849                            | 36 700       | -                           | 892 962      |
| Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych            | 10 898     | -          | -                                  | -            | -                           | 10 898       |
| Odpis aktualizujący wartości należności                  | 1 348      | -          | -                                  | 3 489        | 14                          | 4 851        |
| Odpis aktualizujący wartości pozostałych aktywów         | (734)      | -          | -                                  | -            | -                           | (734)        |

## AmRest Holdings SE

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

|   | CEE       | USA     | Europa<br>Zachod-<br>-nia | Rosja   | Nieprzypi-<br>-sane | Razem     |
|---|-----------|---------|---------------------------|---------|---------------------|-----------|
| <u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</u>           |           |         |                           |         |                     |           |
| Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni                 | 1 158 645 | 704 392 | -                         | 170 779 | -                   | 2 033 816 |
| Przychody ze sprzedaży – między segmentami                  | -         | -       | -                         | -       | -                   | -         |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej,<br>wynik segmentu | 49 566    | 9 559   | -                         | 13 630  | (4 093)             | 68 662    |
| Przychody finansowe   | -         | -       | -                         | -       | -                   | 19 348    |
| Koszty finansowe  | -         | -       | -                         | -       | -                   | (37 098)  |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych                  | 47        | -       | -                         | -       | -                   | 47        |
| Podatek dochodowy   | -         | -       | -                         | -       | -                   | (7 344)   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                         | 9 400     | -       | -                         | 782     | 380                 | 10 562    |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                     | -         | -       | -                         | -       | -                   | 43 615    |
| Strata netto z działalności zaniechanej                     | -         | -       | -                         | -       | -                   | (3 619)   |
| Całkowity zysk netto  | -         | -       | -                         | -       | -                   | 39 996    |
| Aktywa segmentu   | 806 519   | 272 684 | -                         | 225 295 | 64 332              | 1 368 830 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                    | 129       | -       | -                         | -       | -                   | 129       |
| Aktywa razem  | 806 648   | 272 684 | -                         | 225 295 | 64 332              | 1 368 959 |
| w tym wartość firmy   | 25 060    | 130 569 | -                         | 137 718 | -                   | 293 347   |
| Zobowiązania razem  | 147 041   | 60 132  | -                         | 15 173  | 400 583             | 622 929   |
| Składki emerytalne, rentowe, chorobowe                      | 34 929    | 35 650  | -                         | 6 868   | -                   | 77 447    |
| Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego                     | 69 536    | 17 809  | -                         | 9 186   | -                   | 96 531    |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych             | 5 864     | 1 021   | -                         | 300     | -                   | 7 185     |
| Nakłady inwestycyjne  | 208 495   | 20 687  | -                         | 13 398  | -                   | 242 580   |
| Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych               | 7 054     | (3 673) | -                         | -       | -                   | 3 381     |
| Odpis aktualizujący wartości należności                     | 23        | -       | -                         | -       | -                   | 23        |
| Odpis aktualizujący wartości zapasów                        | 18        | -       | -                         | -       | -                   | 18        |
| Odpis aktualizujący wartości pozostałych aktywów            | 705       | -       | -                         | -       | -                   | 705       |

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11), zwiększenia nieruchomości inwestycyjnych (Nota 10) oraz wydatki na nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (Nota 8).

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

|  | 2011       | 2010       |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni  | 925 049    | 774 960    |
|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| 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) | 468 634    | 407 229    |

## **AmRest Holdings SE**

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

Kolumna Europa Zachodnia dotyczy spółek zlokalizowanych w Hiszpanii. W ramach Europy Zachodniej zidentyfikować można następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31.12.2011 r. wyniosły odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 146 176 tys. zł, 112 748 tys. zł oraz 87 881 tys. zł. Amortyzacja za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31.12.2011 r. wyniosły odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 4 488 tys. zł, 8 559 tys. zł oraz 2 111 tys. zł, plus niealokowane koszty amortyzacji dotyczące administracji i korekt konsolidacyjnych 2 945 tys. zł. Za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31.12.2011 r. nie wystąpiły odpisy trwałej utraty wartości dla wspomnianych rodzajów działalności. Stan rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych bez wartości firmy na dzień 31.12.2011 r. wynosił odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 67 528 tys. zł, 255 574 tys. zł oraz 338 534 tys. zł.

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcji AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie i w Hong Kongu, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L.

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 segmentów operacyjnych.

### **Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych**

#### **Utworzenie i nabycie jednostek zależnych**

##### **Wejście na rynek restauracyjny w Hiszpanii - Nabycie Restauravia Grupo Empresarial S.L.**

#### **OPIS NABYCIA**

W dniu 15 marca 2011 r. AmRest TAG S.L. nabyła 100% udziałów w spółce AmRestavia S.L.

W dniu 15 marca 2011 r. Grupa AmRest Holdings SE nabyła 100% udziałów w spółce AmRest TAG S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Kwota transakcji wyniosła 357 048 tys. zł (EUR 90 mln) oraz 189 316 tys. zł (EUR 47 720 tys.) - kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki. Celem nabycia powyższych spółek był zakup 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. („RGE”).

W dniu 28 kwietnia 2011r. Grupa nabyła 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. od Corffin Capital Fund III F.C.R., Corffin Capital S.A. S.C.R., Corffin Capital Fund III SBP F.C.R., Delta Spain S.A.R.L. SICAR, zwanych „Akcjonariuszami Corffin” oraz Pani María Elena Pato-Castel Tadeo, Pana David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. Ebitda Consulting S.L. W ramach transakcji nabycia udziałów w RGE. Obie spółki nabyte w dniu 15 marca 2011 r. stały się udziałowcami RGE odpowiednio AmRest TAG S.L. 83,48% , a AmRestavia 16,52%. Dodatkowo 23,73% udziałów w AmRest TAG S.L. zostało objęte przez część dotychczasowych udziałowców RGE. W dniu 26 kwietnia 2011 r. AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką AmRest TAG S.L. na kwotę EUR 47 720 tys. Pożyczka ta jest traktowana jako element ceny nabycia.

Grupa Restauravia Grupo Empresarial S.L. poprzez spółki zależne zarządzała na dzień nabycia łącznie 60 własnymi restauracjami w Hiszpanii: 30 restauracje KFC, 20 restauracji La Tagliatella, 6 restauracji Il Pastificio i 4 restauracji Trastevere. Dodatkowo posiada zespół aktywów centralnej kuchni wspierającej działalność restauracyjną i dostaw produktów dla restauracji własnych i franczyzobiorców.

## AmRest Holdings SE

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

W wyniku powyższych transakcji Grupa stała się właścicielem marek restauracyjnych Il Pastificio, Trastevere oraz La Tagliatella, która ma znaczący potencjał wzrostu w Hiszpanii i na innych krajach. Dodatkowo Grupa stała się również największym franczyzobiorcą marki KFC w Hiszpanii.

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

#### ALOKACJA CENY NABYCIA

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

|  | Wartość księgowa | Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty | Wartość godziwa |
|--|------------------|---|-----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 33 582           | -   | 33 582          |
| Rzeczowy majątek trwały  | 115 429          | 16 845  | 132 274         |
| Inne wartości niematerialne                                      | 21 855           | (39)  | 21 816          |
| Marka La Tagliatella   | -                | 257 868                                       | 257 868         |
| Wartość niematerialna – Relacje z Franczyzobiorcami              | -                | 170 590                                       | 170 590         |
| Korzystne umowy najmu  | -                | 4 535   | 4 535           |
| Zapasy   | 11 691           | -   | 11 691          |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                    | 22 185           | -   | 22 185          |
| Pozostałe aktywa obrotowe  | 488              | -   | 488             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych | 7 629            | 749   | 8 378           |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                                  | 2 103            | -   | 2 103           |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                             | (249 492)        | -   | (249 492)       |
| Zobowiązanie warunkowe związane z podatkiem                      | -                | (3 812)                                       | (3 812)         |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego                        | -                | (135 692)                                     | (135 692)       |
| Aktywa netto razem   | (34 530)         | 311 044                                       | 276 514         |
| Kwota zapłacona w środkach pieniężnych                           |                  |   | 357 048         |
| Kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki                     |                  |   | 189 316         |
| Korekta ceny nabycia   |                  |   | (1 646)         |
| Udziały niekontrolujące (23,73%)                                 |                  |   | 111 081         |
| Aktywa z tytułu odszkodowania                                    |                  |   | (3 432)         |
| Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia                            |                  |   | 652 367         |
| Wartość godziwa aktywów netto                                    |                  |   | (276 514)       |
| Wartość firmy  |                  |   | <b>375 852</b>  |
| Kwota zapłacona w środkach pieniężnych                           |                  |   | 546 363         |
| Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |                  |   | (33 582)        |
| Wpływ pieniężny z tytułu nabycia                                 |                  |   | <b>512 781</b>  |

Cena nabycia zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r., na którą składały się kwota transakcji 357 048 tys. zł. (EUR 90 mln) oraz kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki 189 316 tys. zł (EUR 47 720 tys.), została skorygowana o kwotę 5 078 tys., na co składa się rozpoznanie aktywa z tytułu odszkodowania w wysokości 3 432 tys. zł (EUR 865 tys.) oraz korekty ceny nabycia o kwotę 1 646 tys. zł (EUR 415 tys.), wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy.

## AmRest Holdings SE

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

Wartość godziwa aktywów netto w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r. zaprezentowana w wysokości 282 175 tys. zł została skorygowana o kwotę 5 661 tys. zł (EUR 1 427 tys.) na co składa się utworzenie rezerwy na zobowiązania podatkowe w wysokości 3 812 tys. zł (EUR 961 tys.), zmniejszenie wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych o 2 508 tys. zł (EUR 632 tys.), rozpoznanie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 749 tys. zł (EUR 189 tys.) oraz zmniejszenie pozostałych rozliczeń w wysokości 90 tys. zł (EUR 23 tys.).

Wszystkie korekty ceny nabycia oraz wartości godziwej aktywów netto wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy. Aktywo z tytułu odszkodowania dotyczy zdarzeń objętych rękojmią sprzedającego w obszarze rozliczeń podatkowych sprzed okresu nabycia.

Korekty wartości godziwej dotyczą:

|  | Opis  | Metoda/kluczowe założenia  |
|--|---|--|
| Rzeczowy majątek trwały,<br>Inne wartości niematerialne                | Aktywa posiadane przez<br>nabyte podmioty   | Ustalenie wartości godziwej  |
| Marka La Tagliatella   | Opatentowana marka własna<br>La Tagliatella wraz z know-how   | Metoda zwolnień z opłat<br>licencyjnych / 5,5% opłat<br>licencyjnych przy stopie dyskonta<br>14,5%   |
| Wartość niematerialna – Relacje z<br>Francyzobiorcami                  | Wartość relacji z klientami<br>franczyzowymi na podstawie<br>warunków współpracy  | Metoda nadwyżki zysku<br>operacyjnego (MEEM) / 78<br>restauracji przy stopie dyskonta 13%  |
| Korzystne umowy najmu  | 12 umów najmu w<br>Barcelonie i Madrycie  | Zdyskontowana wartość pomiędzy<br>rynkowymi a nierynkowymi<br>poziomami czynszu / stopa dyskonta<br>11,8%  |
| Aktywa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego od osób<br>prawnych | Podatek odroczony na<br>korekcie rzeczowych<br>aktywów trwałych   | 30% stawka podatku dochodowego   |
| Zobowiązanie warunkowe<br>związane z podatkiem                         | Dot. korekty rozliczeń<br>podatkowych i dodatkowych<br>opłat poniesionych po dacie<br>nabycia a dotyczących<br>okresów ją poprzedzających | Wartość korekty rozliczeń i opłat<br>dodatkowych, które zostały ustalone<br>na podstawie weryfikacji rozliczeń<br>podatkowych oraz zapisy umowy<br>nabycia |
| Zobowiązanie z tytułu podatku<br>odroczonego                           | Podatek odroczony od korekt<br>wartości godziwej aktywów  | 30% stawka podatku dochodowego   |

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. Wyżej opisana transakcja korekty ceny pokazuje obecny efekt dotychczasowego procesu akokacji.

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

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena wartości godziwej części wartości niematerialnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z podatku odroczonego

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów hiszpańskiego rynku restauracyjnego oraz potencjału wynikającego z nabycia koncepcji biznesowej marki własnej. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów restauracyjnych,



## AmRest Holdings SE

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

klienci ci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Natomiast prowadzi rejestr Franchyzobiorców, którym udziela franczyzy na prowadzenie restauracji La Tagliatella i Trastevere. Wycenę udziału nie dającego kontroli dokonano według wartości godziwej.

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

- uwzględnieniu 10% stopy dyskonta z tytułu braku kontroli i analizie danych wskaźników EV/EBITDA oraz EV/Przychody dla grupy publicznych spółek porównywalnych przy podejściu rynkowym,
- uwzględnieniu stopy dyskontowej, wynoszącej 11,7% oraz wartości rezydualnej obliczonej na podstawie długoterminowej stopy wzrostu na poziomie 2%.

#### ROZPOZNANIE OPCJI PUT

Zgodnie z postanowieniami umowy AmRest posiada opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów spółki AmRest TAG od akcjonariuszy niekontrolujących. AmRest ma prawo wykonania Opcji Call po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji umowy w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze niekontrolujący posiadają opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put może być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. Dodatkowo Opcja Put może być wykonana w następujących sytuacjach: śmierci Pana Steven Kent Wineger, rozpoczęcia formalnego procesu upublicznienia akcji AmRest TAG na giełdzie, spadek ceny akcji AmRestu poniżej 65 zł. Cena wykonania obu ww. opcji będzie równa 8,2 razy wysokości EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. ujęto zobowiązanie związane z wyceną Opcji Put w wysokości 280 812 tys. zł (EUR 63 578 tys.). Na moment nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L. zobowiązanie to wynosiło 232 694 tys. zł (EUR 58 654 tys.). Zgodnie z polityką Grupy AmRest koszt wyznaczania w/w zobowiązania w wysokości 26 371 tys. zł odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w Notach 20 i 34. Poza tym w wyniku aktualizacji wyceny Opcji Put na dzień 31 grudnia 2011 r. rozpoznano koszt z tytułu przeszacowania opcji put w wysokości 21 747 tys. zł (Nota 34).

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa rozpoznała koszty związane z tym programem w wysokości 4 417 tys. zł (EUR 1 000 tys.).

#### WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

W okresie od daty nabycia do 31 grudnia 2011 r., udział Grupy Hiszpańskiej w przychodach grupy wyniósł 346 804 tys. zł, a w zysku netto 29 209 tys. zł. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2011 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wzrosłyby o 131 424 tys. zł, a jej zysk netto zostałby zwiększony o 1 762 tys. zł. Skalkulowane wyniki Grupy Hiszpańskiej dotyczą okresu od 1 stycznia 2011 do 28 kwietnia 2011 r.

### 3 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

|   | 2011    | 2010   |
|---|---------|--------|
| Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 9)          | 139 576 | 96 645 |
| Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (Nota 11) | 26 446  | 7 202  |

## AmRest Holdings SE

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

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów   | 872 623          | 692 624          |
| Zużycie mediów                                 | 105 691          | 80 130           |
| Koszty usług obcych, wliczając marketing       | 232 189          | 182 321          |
| Koszty wynagrodzeń                             | 642 576          | 504 625          |
| Koszty świadczeń na rzecz pracowników          | 105 943          | 99 779           |
| Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 28) | 226 199          | 178 454          |
| Koszty opłat franczyzowych                     | 129 004          | 106 723          |
| Koszty ubezpieczenia                           | 4 577            | 6 844            |
| Koszty podróży służbowych                      | 14 370           | 7 652            |
| Pozostałe                                      | 20 844           | 10 899           |
|  | <b>2 520 038</b> | <b>1 973 898</b> |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Koszty działalności restauracji razem                     | 2 246 434        | 1 840 967        |
| Koszty działalności franczyzowej i pozostałej-amortyzacja | 7 431            | 131              |
| Koszty działalności franczyzowej i pozostałej             | 92 901           | 15 610           |
| Koszty ogólnego zarządu-amortyzacja                       | 22 091           | 9 170            |
| Koszty ogólnego zarządu i pozostałe                       | 151 181          | 108 020          |
|   | <b>2 520 038</b> | <b>1 973 898</b> |

W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:

|   |              |            |
|---|--------------|------------|
|   | 2011         | 2010       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 15,35) | 4 851        | 23         |
| Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 14)       | -            | 18         |
| Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów (Nota 17)    | (734)        | 705        |
| Aktualizacja aktywów obrotowych, razem                  | <b>4 117</b> | <b>746</b> |

|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
| Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9) | 10 898        | 3 381        |
| Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem                        | <b>10 898</b> | <b>3 381</b> |

|                                      |               |              |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Aktualizacja wartości aktywów, razem | <b>15 015</b> | <b>4 127</b> |
|--------------------------------------|---------------|--------------|

W 2011 r. poniesiono koszty dotyczące marketingu w wysokości 120 058 tys. zł, w 2010 r. były na poziomie 98 006 tys. zł.

#### 4 Pozostałe przychody operacyjne

|   |       |       |
|---|-------|-------|
|   | 2011  | 2010  |
| Opłaty zarządcze  | 5     | 53    |
| Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 28)          | 4 415 | 2 111 |
| Przychody marketingowe                                      | 6 290 | 8 140 |
| Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych            | 27    | 80    |
| Rozwiązanie rezerwy podatkowej                              | -     | 1 402 |
| Przychody z tytułu niewykorzystanych kart podarunkowych     | 640   | 2 183 |
| Przychód z tytułu otrzymanego odszkodowania z ubezpieczenia | -     | 933   |

## AmRest Holdings SE

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

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Przychód z tytułu spisania zobowiązania wekslowego | -             | 1 370         |
| Przychód z tytułu korekty podatków pośrednich      | 4 812         | -             |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 1 503         | 2 810         |
|  | <u>17 692</u> | <u>19 082</u> |

### 5 Przychody finansowe

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych       | 5 094         | 9 411         |
| Przychody z tytułu różnic kursowych, netto | 5 219         | 9 524         |
| Pozostałe                                  | 981           | 413           |
|  | <u>11 294</u> | <u>19 348</u> |

### 6 Koszty finansowe

|                |                 |                 |
|----------------|-----------------|-----------------|
|                | <u>2011</u>     | <u>2010</u>     |
| Koszty odsetek | (36 201)        | (33 703)        |
| Pozostałe      | (7 143)         | (3 395)         |
|                | <u>(43 344)</u> | <u>(37 098)</u> |

### 7 Podatek dochodowy

|   |              |                |
|---|--------------|----------------|
|   | <u>2011</u>  | <u>2010</u>    |
| Podatek za bieżący okres                                      | 7 487        | (6 818)        |
| Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 390          | (526)          |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat          | <u>7 877</u> | <u>(7 344)</u> |

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

|      |                  |                  |                  |                |              |               |                 |            |
|------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|------------|
|      | <u>Polska</u>    | <u>Czechy</u>    | <u>Węgry</u>     | <u>Ukraina</u> | <u>Rosja</u> | <u>Serbia</u> | <u>Bułgaria</u> | <u>USA</u> |
| 2011 | 19,0%            | 19,0%            | 19,0%            | 21,0%          | 20,0%        | 10,0%         | 10,0%           | 37,3%      |
| 2010 | 19,0%            | 19,0%            | 19,0%            | 25,0%          | 20,0%        | 10,0%         | 10,0%           | 37,3%      |
|      | <u>Hiszpania</u> | <u>Chorwacja</u> | <u>Hong Kong</u> |                |              |               |                 |            |
| 2011 | 30,0%            | 20,0%            | 16,5%            |                |              |               |                 |            |
| 2010 | -                | -                | -                |                |              |               |                 |            |

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

|      |               |               |              |                |              |               |                 |            |
|------|---------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|------------|
|      | <u>Polska</u> | <u>Czechy</u> | <u>Węgry</u> | <u>Ukraina</u> | <u>Rosja</u> | <u>Serbia</u> | <u>Bułgaria</u> | <u>USA</u> |
| 2011 | 19,0%         | 19,0%         | 16,0%        | 21,0%          | 20,0%        | 10,0%         | 10,0%           | 37,3%      |
| 2010 | 19,0%         | 19,0%         | 16,0%        | 25,0%          | 20,0%        | 10,0%         | 10,0%           | 37,3%      |

## AmRest Holdings SE

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

|      | Hiszpania | Chorwacja | Hong Kong |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 2011 | 30,0%     | 20,0%     | 16,5%     |
| 2010 | -         | -         | -         |

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

|   | 2011    | 2010    |
|---|---------|---------|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej  | 50 013  | 54 578  |
| Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej  | (723)   | (3 619) |
| Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem   | 49 290  | 50 959  |
| Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach | 6 935   | 13 298  |
| Wpływ różnic trwałych   | (5 544) | (1 792) |
| Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach  | (6 875) | -       |
| Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego       | 1 120   | 5 545   |
| Wpływ pozostałych różnic  | (3 513) | (9 707) |
| Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat   | (7 877) | 7 344   |

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 14,07% (za okres zakończony 31.12.2010: 26,10%).

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

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:   |            |            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy  | 9 657      | 16 143     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy     | 26 652     | 23 286     |
|  | 36 309     | 39 429     |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:   |            |            |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 159 323    | 29 769     |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy    | 2 794      | 8 545      |
|  | 162 117    | 38 314     |

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

|   | Aktywo        |               | Rezerwa        |              |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
|   | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2011     | 31.12.2010   |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 458           | -             | 161 004        | 9 208        |
| Należności                                      | 163           | 225           | -              | -            |
| Rezerwy i inne odpisy aktualizujące             | 27 175        | 1 883         | 1 397          | 135          |
| Straty podatkowe z lat ubiegłych                | 3 812         | 3 474         | (1 667)        | -            |
| Pozostałe różnice                               | 4 701         | 4 980         | 1 383          | 104          |
|   | <u>36 309</u> | <u>10 562</u> | <u>162 117</u> | <u>9 447</u> |

Różnice przejściowe po kompensatach są następujące:

|   | Aktywo        |               | Rezerwa        |               |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2011     | 31.12.2010    |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | -             | -             | 160 546        | 9 208         |
| Należności                                      | 163           | 225           | -              | -             |
| Rezerwy i inne odpisy aktualizujące             | 25 778        | 2 345         | -              | 597           |
| Straty podatkowe                                | 5 479         | 3 474         | -              | -             |
| Pozostałe różnice                               | 4 695         | 6 080         | 1 378          | 1 204         |
|   | <u>36 116</u> | <u>12 124</u> | <u>161 924</u> | <u>11 009</u> |

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2011 r. są następujące:

|         |               |
|---------|---------------|
| Polska  | 27 339        |
| Czechy  | 16 195        |
| Węgry   | 27 503        |
| USA     | 5 027         |
| Ukraina | 1 973         |
|         | <u>78 037</u> |

| Rok wygaśnięcia strat<br>lat poprzednich | Wartość strat<br>podatkowych | Straty podatkowe, na<br>które utworzono aktywa<br>z tytułu podatku<br>odroczonego | Wartość strat, na których<br>nie rozpoznano aktywa z<br>tytułu podatku<br>odroczonego |
|--|------------------------------|---|---|
| 2012                                     | 3 522                        | -   | 3 522   |
| 2013                                     | 12 611                       | 535   | 12 076  |
| 2014                                     | 11 913                       | 4 470   | 7 443   |
| 2015                                     | 12 855                       | 3 771   | 9 084   |
| 2016                                     | 2 633                        | -   | 2 633   |
| Bez limitu czasowego                     | 34 503                       | 13 455  | 21 048  |
|  | <u>78 037</u>                | <u>22 231</u>   | <u>55 806</u>   |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5 479 tys. zł. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywa z tytułu podatku odroczonego był między innymi brak możliwości wykorzystania strat w związku z planowaną restrukturyzacją Grupy oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

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

## AmRest Holdings SE

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

#### 8 Działalność zaniechana

W związku z podjęciem w 2009 r. decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek freshpoint i Rodeo Drive, na dzień 31 grudnia 2011 r. freshpoint znajdowała się poza Grupą. Negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza Grupę Rodeo Drive zostały zakończone, transakcja nie doszła do skutku. Na dzień 31 grudnia 2011 r. istotne aktywa dotyczące marki Rodeo Drive zostały zlikwidowane, natomiast wyniki działalności marki Rodeo Drive za okres od 1 stycznia 2011 r. do 19 kwietnia 2011 r. sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5. Marka Rodeo Drive 19 kwietnia 2011 r. wstrzymała działalność operacyjną.

Wyniki marek własnych: freshpoint (dotyczy danych porównywalnych) i Rodeo Drive za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

| <i>w tysiącach złotych</i>                             | 2011    | 2010    |
|--|---------|---------|
| Przychody z działalności restauracji                   | 634     | 7 064   |
| Przychody razem  | 634     | 7 064   |
| Koszty bezpośrednie działalności restauracji:          |         |         |
| Koszty artykułów żywnościowych                         | (303)   | (2 551) |
| Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników | (560)   | (2 739) |
| Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne          | (515)   | (2 792) |
| Koszty ogólnego zarządu                                | (52)    | (568)   |
| Aktualizacja wartości aktywów                          | -       | (2 259) |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 73      | 226     |
| Koszty i wydatki operacyjne razem                      | (1 357) | (3 619) |
| Strata z działalności operacyjnej                      | (723)   | (3 619) |
| Strata przed opodatkowaniem                            | (723)   | (3 619) |
| Podatek dochodowy                                      | -       | -       |
| Strata z działalności zaniechanej                      | (723)   | (3 619) |

Marki własne freshpoint (dotyczy danych porównywalnych) i Rodeo Drive w roku 2011 w całości funkcjonowały w segmencie CEE.

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie zysku na sprzedaży rzeczowych składników majątku zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone na sprzedaż.

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 2011 | 2010  |
|--|------|-------|
| Przychody ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży             | -    | 562   |
| Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży              | -    | (534) |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży      | -    | 28    |
| <i>w tysiącach złotych</i>   |      | 2011  |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży                                |      |       |
| Stan na 1/1/2011   |      | 1 405 |
| Zwiększenia  |      | -     |
| Zmniejszenia związane ze likwidacją marki Rodeo Drive                  |      | (641) |
| Zmniejszenia związane z przeniesieniem do nieruchomości inwestycyjnych |      | (764) |
| Stan na 31/12/2011   |      | -     |

## AmRest Holdings SE

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

### 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2011 r. i 2010 r.:

|                                 | Grunty        | Budynki<br>i nakłady<br>na rozwój<br>restauracji | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Inne<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | Środki<br>trwałe<br>w budowie | Razem            |
|---------------------------------|---------------|--|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>2011</b>                     |               |  |                         |                      |                                      |                               |                  |
| <b>Wartość brutto</b>           |               |  |                         |                      |                                      |                               |                  |
| Stan na 01.01.2011              | 4 729         | 566 812  | 371 218                 | 1 467                | 49 008                               | 52 387                        | <b>1 045 621</b> |
| Akwizycja (Nota 2)              | 3 162         | 77 427   | 23 343                  | 516                  | 25 108                               | 2 718                         | <b>132 274</b>   |
| Zwiększenia                     | 2 118         | 145 723  | 103 472                 | 212                  | 25 497                               | 19 355                        | <b>296 377</b>   |
| Zmniejszenia                    | -             | (13 273)   | (10 910)                | (182)                | (3 054)                              | (1 341)                       | <b>(28 760)</b>  |
| Różnice kursowe                 | 469           | 34 672   | 27 142                  | 78                   | 4 622                                | 1 868                         | <b>68 851</b>    |
| Stan na 31.12.2011              | 10 478        | 811 361  | 514 265                 | 2 091                | 101 181                              | 74 987                        | <b>1 514 363</b> |
| <b>Umorzenie</b>                |               |  |                         |                      |                                      |                               |                  |
| Stan na 01.01.2011              | -             | 206 110  | 174 774                 | 850                  | 20 368                               | -                             | <b>402 102</b>   |
| Zwiększenia                     | -             | 64 180   | 59 578                  | 425                  | 15 393                               | -                             | <b>139 576</b>   |
| Zmniejszenia                    | -             | (10 641)   | (9 085)                 | (182)                | (3 485)                              | -                             | <b>(23 393)</b>  |
| Różnice kursowe                 | -             | 7 571  | 12 179                  | 26                   | 999                                  | -                             | <b>20 775</b>    |
| Stan na 31.12.2011              | -             | 267 220  | 237 446                 | 1 119                | 33 275                               | -                             | <b>539 060</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>     |               |  |                         |                      |                                      |                               |                  |
| Stan na 01.01.2011              | -             | 9 118  | 2 205                   | -                    | 363                                  | -                             | <b>11 686</b>    |
| Zwiększenia                     | -             | 6 896  | 2 484                   | -                    | 219                                  | 734                           | <b>10 333</b>    |
| Zmniejszenia                    | -             | (513)  | -                       | -                    | (2)                                  | -                             | <b>(515)</b>     |
| Różnice kursowe                 | -             | 418  | 85                      | -                    | 1                                    | (15)                          | <b>489</b>       |
| Stan na 31.12.2011              | -             | 15 919   | 4 774                   | -                    | 581                                  | 719                           | <b>21 993</b>    |
| <b>Wartość netto 01.01.2011</b> | <b>4 729</b>  | <b>351 584</b>                                   | <b>194 239</b>          | <b>617</b>           | <b>28 277</b>                        | <b>52 387</b>                 | <b>631 833</b>   |
| <b>Wartość netto 31.12.2011</b> | <b>10 478</b> | <b>528 222</b>                                   | <b>272 045</b>          | <b>972</b>           | <b>67 325</b>                        | <b>74 268</b>                 | <b>953 310</b>   |

|                       | Grunty | Budynki<br>i nakłady<br>na rozwój<br>restauracji | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Inne<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | Środki<br>trwałe<br>w budowie | Razem            |
|-----------------------|--------|--|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>2010</b>           |        |  |                         |                      |                                      |                               |                  |
| <b>Wartość brutto</b> |        |  |                         |                      |                                      |                               |                  |
| Stan na 01.01.2010    | 3 217  | 501 519  | 309 970                 | 1 329                | 43 319                               | 45 777                        | <b>905 131</b>   |
| Zwiększenia           | 1 496  | 103 195  | 76 606                  | 230                  | 12 103                               | 7 001                         | <b>200 631</b>   |
| Zmniejszenia          | -      | (39 951)   | (18 242)                | (96)                 | (6 278)                              | (473)                         | <b>(65 040)</b>  |
| Różnice kursowe       | 16     | 2 049  | 2 884                   | 4                    | (136)                                | 82                            | <b>4 899</b>     |
| Stan na 31.12.2010    | 4 729  | 566 812  | 371 218                 | 1 467                | 49 008                               | 52 387                        | <b>1 045 621</b> |

## AmRest Holdings SE

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

#### Umorzenie

|                    |   |          |          |      |         |   |                 |
|--------------------|---|----------|----------|------|---------|---|-----------------|
| Stan na 01.01.2010 | - | 186 457  | 145 244  | 671  | 16 227  | - | <b>348 599</b>  |
| Zwiększenia        | - | 41 930   | 45 113   | 224  | 9 264   | - | <b>96 531</b>   |
| Zmniejszenia       | - | (22 617) | (16 616) | (43) | (5 132) | - | <b>(44 408)</b> |
| Różnice kursowe    | - | 340      | 1 033    | (2)  | 9       | - | <b>1 380</b>    |
| Stan na 31.12.2010 | - | 206 110  | 174 774  | 850  | 20 368  | - | <b>402 102</b>  |

#### Odpisy aktualizujące

|                    |   |          |       |   |       |     |                 |
|--------------------|---|----------|-------|---|-------|-----|-----------------|
| Stan na 01.01.2010 | - | 15 462   | 1 362 | - | 1 057 | 1   | <b>17 882</b>   |
| Zwiększenia        | - | 6 752    | 738   | - | 261   | -   | <b>7 751</b>    |
| Zmniejszenia       | - | (13 158) | 144   | - | (956) | (1) | <b>(13 971)</b> |
| Różnice kursowe    | - | 62       | (39)  | - | 1     | -   | <b>24</b>       |
| Stan na 31.12.2010 | - | 9 118    | 2 205 | - | 363   | -   | <b>11 686</b>   |

|                                 |              |                |                |            |               |               |                |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------|------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Wartość netto 01.01.2010</b> | <b>3 217</b> | <b>299 600</b> | <b>163 364</b> | <b>658</b> | <b>26 035</b> | <b>45 776</b> | <b>538 650</b> |
| <b>Wartość netto 31.12.2010</b> | <b>4 729</b> | <b>351 584</b> | <b>194 239</b> | <b>617</b> | <b>28 277</b> | <b>52 387</b> | <b>631 833</b> |

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

|                              | Grunty | Budynki | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Inne<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | Razem  |
|------------------------------|--------|---------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|--------|
| Wartość brutto na 31.12.2011 | 1 016  | 3 364   | 17 653                  | 91                   | 514                                  | 22 638 |
| Umorzenie na 31.12.2011      | -      | 1 808   | 10 691                  | 56                   | 365                                  | 12 920 |
| Wartość netto 31.12.2011     | 1 016  | 1 556   | 6 962                   | 35                   | 149                                  | 9 718  |
| Wartość brutto na 31.12.2010 | 938    | 3 106   | 16 139                  | 83                   | 471                                  | 20 737 |
| Umorzenie na 31.12.2010      | -      | 1 514   | 8 967                   | 47                   | 330                                  | 10 858 |
| Wartość netto 31.12.2010     | 938    | 1 592   | 7 172                   | 36                   | 141                                  | 9 879  |

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w okresach dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. i 2010 r.:

|  | 2011    | 2010    |
|--|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych   | 1 232   | 1 337   |
| Wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych  | (5 027) | (7 679) |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | (3 795) | (6 342) |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | (3 795) | (6 342) |

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 130 556 tys. zł (poprzedni okres: 91 493 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 2 126 tys. zł (poprzedni okres: 115 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 6 894 tys. zł (poprzedni okres: 4 923 tys. zł).



## AmRest Holdings SE

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

Na zwiększenia odpisów aktualizujących zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej składają się w całości odpisy utworzone w 2011 r. (poprzedni okres: również w całości utworzone). Na zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych składają się odwrócenia w kwocie 515 tys. zł w 2011 r. (poprzedni okres: 13 971 tys. zł).

Zgodnie z umową kredytową z Wells Fargo Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia tego długu wyznaczonymi aktywami trwałymi należącymi do spółki AmRest LLC. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie uruchomiła kredytu i nie ma zabezpieczonych aktywów trwałych.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest restauracja. W przypadku Hiszpanii w związku z trwającą integracją Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumienie pieniężne następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową 11,94%.

### 10 Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian nieruchomości inwestycyjnych w 2011 i 2010 roku :

|   | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>                   |               |               |
| Stan na początek okresu                 | 21 317        | -             |
| Zwiększenia                             | 764           | 21 317        |
| Stan na koniec okresu                   | 22 081        | 21 317        |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>             |               |               |
| Stan na początek okresu                 | -             | -             |
| Stan na koniec okresu                   | -             | -             |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>21 317</b> | <b>-</b>      |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>22 081</b> | <b>21 317</b> |

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według wartości godziwej ustalonej w oparciu o cenę nabycia według stanu prawnego i technicznego na dzień 05 lipca 2010 r. oraz cen rynkowych aktualnych na dzień 05 lipca 2010 r. W ocenie Zarządu Grupy nie wystąpiły istotne przesłanki wskazujące na potrzebę aktualizacji wyceny na rok 2011.

Wyniki związane z nieruchomością inwestycyjną przedstawiają się w sposób następujący:

|  | 2011  | 2010  |
|--|-------|-------|
| Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 28) | 2 012 | 926   |
| Koszty związane z nieruchomością inwestycyjną      | (614) | (125) |
| Zysk z działalności operacyjnej                    | 1 398 | 801   |

## AmRest Holdings SE

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

#### 11 Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2011 i 2010:

|                                 | Znaki<br>towarowe | Korzystne<br>umowy najmu<br>i licencji | Licencje na<br>używanie znaku<br>towarowego<br>Pizza Hut,<br>KFC, Burger<br>King, Starbucks,<br>Applebee's i La<br>Tagliatella | Inne wartości<br>niematerialne | Razem          |
|---------------------------------|-------------------|--|--|--------------------------------|----------------|
| <b>2011</b>                     |                   |  |  |                                |                |
| <b>Wartość brutto</b>           |                   |  |  |                                |                |
| Stan na 01.01.2011              | -                 | 2 634                                  | 49 278   | 46 705                         | <b>98 617</b>  |
| Akwizycja (Nota 2)              | 257 868           | 4 535                                  | 1 484  | 190 922                        | <b>454 809</b> |
| Zwiększenia                     | -                 | -                                      | 7 565  | 1 937                          | <b>9 502</b>   |
| Zmniejszenia                    | -                 | -                                      | (600)  | (54)                           | <b>(654)</b>   |
| Różnice kursowe                 | 29 224            | 745                                    | 3 061  | 23 329                         | <b>56 359</b>  |
| Stan na 31.12.2011              | 287 092           | 7 914                                  | 60 788   | 262 839                        | <b>618 633</b> |
| <b>Umorzenie</b>                |                   |  |  |                                |                |
| Stan na 01.01.2011              | -                 | 930                                    | 23 973   | 15 171                         | <b>40 074</b>  |
| Zwiększenia                     | -                 | 875                                    | 3 918  | 21 653                         | <b>26 446</b>  |
| Zmniejszenia                    | -                 | -                                      | (474)  | (5)                            | <b>(479)</b>   |
| Różnice kursowe                 | -                 | 109                                    | 1 552  | 595                            | <b>2 256</b>   |
| Stan na 31.12.2011              | -                 | 1 914                                  | 28 969   | 37 414                         | <b>68 297</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>     |                   |  |  |                                |                |
| Stan na 01.01.2011              | -                 | -                                      | 282  | 8                              | <b>290</b>     |
| Zwiększenia                     | -                 | -                                      | 556  | 9                              | <b>565</b>     |
| Zmniejszenia                    | -                 | -                                      | -  | -                              | <b>-</b>       |
| Różnice kursowe                 | -                 | -                                      | (1)  | -                              | <b>(1)</b>     |
| Stan na 31.12.2011              | -                 | -                                      | 837  | 17                             | <b>854</b>     |
| <b>Wartość netto 01.01.2011</b> | -                 | <b>1 704</b>                           | <b>25 023</b>  | <b>31 526</b>                  | <b>58 253</b>  |
| <b>Wartość netto 31.12.2011</b> | <b>287 092</b>    | <b>6 000</b>                           | <b>30 982</b>  | <b>225 408</b>                 | <b>549 482</b> |

|                       | Znaki<br>towarowe | Korzystne<br>umowy najmu<br>i licencji | Licencje na<br>używanie znaku<br>towarowego<br>Pizza Hut,<br>KFC, Burger<br>King, Starbucks i<br>Applebee's | Inne wartości<br>niematerialne | Razem          |
|-----------------------|-------------------|--|---|--------------------------------|----------------|
| <b>2010</b>           |                   |  |   |                                |                |
| <b>Wartość brutto</b> |                   |  |   |                                |                |
| Stan na 1.1.2010      | -                 | 2 582                                  | 42 117  | 35 067                         | <b>79 766</b>  |
| Zwiększenia           | -                 | 1                                      | 8 099   | 11 768                         | <b>19 868</b>  |
| Zmniejszenia          | -                 | -                                      | (1 448)   | (405)                          | <b>(1 853)</b> |
| Różnice kursowe       | -                 | 51                                     | 510   | 275                            | <b>836</b>     |
| Stan na 31.12.2010    | -                 | 2 634                                  | 49 278  | 46 705                         | <b>98 617</b>  |
| <b>Umorzenie</b>      |                   |  |   |                                |                |
| Stan na 1.1.2010      | -                 | 739                                    | 22 277  | 10 971                         | <b>33 987</b>  |
| Zwiększenia           | -                 | 194                                    | 2 566   | 4 425                          | <b>7 185</b>   |

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

|                                 |   |              |               |               |                |
|---------------------------------|---|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Zmniejszenia                    | - | -            | (1 131)       | (198)         | <b>(1 329)</b> |
| Różnice kursowe                 | - | (3)          | 261           | (27)          | <b>231</b>     |
| Stan na 31.12.2010              | - | 930          | 23 973        | 15 171        | <b>40 074</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>     |   |              |               |               |                |
| Stan na 1.1.2010                | - | -            | 9             | 14            | <b>23</b>      |
| Zwiększenia                     | - | -            | 282           | -             | <b>282</b>     |
| Zmniejszenia                    | - | -            | (9)           | (6)           | <b>(15)</b>    |
| Stan na 31.12.2010              | - | -            | 282           | 8             | <b>290</b>     |
| <b>Wartość netto 1.1.2010</b>   | - | <b>1 843</b> | <b>19 831</b> | <b>24 082</b> | <b>45 756</b>  |
| <b>Wartość netto 31.12.2010</b> | - | <b>1 704</b> | <b>25 023</b> | <b>31 526</b> | <b>58 253</b>  |

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe oraz w ramach wejścia na rynek Europy Zachodniej rozpoznano w tej kategorii relacje z Franczyzobiorcami (Nota 2). Wartość netto relacji z Franczyzobiorcami na dzień nabycia wyniosła 170 590 tys. zł (EUR 43 mln). Amortyzacja za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31.12.2011 r. wyniosła 5 073 tys. zł (EUR 1 194 tys.), różnice kursowe wyniosły 19 132 tys. zł. Za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31.12.2011 r. nie wystąpiły odpisy trwałej utraty wartości. Stan na dzień 31.12.2011 r. wynosił 184 649 tys. zł (EUR 41 806 tys.).

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 5 944 tys. zł (poprzedni okres: – 3 053 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 5 305 tys. zł (poprzedni okres: 17 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 15 197 tys. zł (poprzedni okres: 4 115 tys. zł).

#### Marki własne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. marki własne nabyte w ramach akwizycji na rynku Europy Zachodniej prezentowane jako znaki towarowe stanowiły 287 092 tys. zł. Zostały zaklasyfikowane jako wartości niematerialne i prawne o niezdefiniowanym okresie ekonomicznego użytkowania dlatego podlegają corocznemu testowi na utratę wartości. W ramach testu roku 2011 użyto stopy dyskontowej przed podatkiem w wysokości 14,64%, budżetowej średniej marży EBITDA na poziomie 22,02% oraz przewidywanej długoterminowej stopy wzrostu użytej do kalkulacji planowanych przyszłych wyników na poziomie 14,64%.

## 12 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

|                             | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|------------|------------|
| <b>Wartość brutto</b>       |            |            |
| Stan na początek okresu     | 293 347    | 285 214    |
| Akwizycja (Nota 2)          | 375 852    | -          |
| Zmniejszenia                | -          | (2 700)    |
| Różnice kursowe             | 75 936     | 10 833     |
| Stan na koniec okresu       | 745 135    | 293 347    |
| <b>Odpisy aktualizujące</b> |            |            |
| Stan na początek okresu     | -          | -          |

## AmRest Holdings SE

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

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Stan na koniec okresu                   | -              | -              |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>293 347</b> | <b>285 214</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>745 135</b> | <b>293 347</b> |

#### *Nabycia w latach poprzednich*

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 18 489 tys. zł (18 476 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 13 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 r. spółki AmRest Kft (poprzednia nazwa: Kentucky System Kft).

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 5 660 tys. zł (6 130 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 470 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005 r.

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 107 768 tys. zł (117 877 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 10 109 tys. zł) odnosi się do nabycia kontroli nad OOO Pizza Nord (aktualna nazwa spółki OOO AmRest) działającymi w Rosji, które nastąpiło w lipcu 2007 r.

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 26 520 tys. zł (29 007 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 2 487 tys. zł) odnosi się do nabycia 9 restauracji RostiksKFC.

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 3 430 tys. zł (3 752 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 322 tys. zł) odnosi się do nabycia 5 restauracji RostiksKFC.

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 130 569 tys. zł (150 536 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 19 967 tys. zł) odnosi się do nabycia spółki AppleGrove Holdings LLC w Stanach Zjednoczonych.

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 911 tys. zł (wartość firmy na dzień 1 stycznia 2012 r. nie uległa zmianie) odnosi się do zwiększenia udziałów w spółce SCM Sp. z o.o.

Wartość firmy na dzień 28 kwietnia 2011 r. w kwocie 375 852 tys. zł (418 444 tys. zł na dzień 1 stycznia 2012 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 42 594 tys. zł) odnosi się do nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L.

#### *Testy na utratę wartości*

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji, w Hiszpanii i w USA.

Ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne na rynku węgierskim, rosyjskim i amerykańskim są indywidualne restauracje. W konsekwencji wartość firmy jest alokowana na poszczególne restauracje przejęte w poszczególnych krajach. W przypadku Hiszpanii w związku z trwającą integracją Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumienie pieniężne następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie

## AmRest Holdings SE

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

historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznes planie.

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

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 | USA    |
|--|----------|--------|-----------|--------|
|  | Rok 2011 |        |           |        |
| Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem  | 20,14%   | 17,34% | 15,88%    | 11,12% |
| Budżetowa średnia marża zysku EBITDA   | 13,02%   | 14,85% | 22,02%    | 13,02% |
| Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników | 10,00%   | 12,00% | 14,64%    | 10,00% |
|  | Rok 2010 |        |           |        |
| Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem  | 17,69%   | 15,93% | -         | 10,07% |
| Budżetowa średnia marża zysku EBITDA   | 12,74%   | 14,39% | -         | 7,24%  |
| Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników | 10,00%   | 12,00% | -         | 5,00%  |

Zmiana kluczowych czynników w przypadku porównania do roku 2010 wynika głównie z uwzględnienia efektu spadku bazy wyjściowej do analizy w wyniku uwarunkowań rynkowych. Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie czasu wynikającego z umów najmu dot. testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Długość tego okresu wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru umów franczyzowych oraz długoterminowej natury inwestycji w biznesie restauracyjnym.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

### 13 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione poniżej:

|                            | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| Przedpłacone czynsze       | 6 650      | 4 967      |
| Depozyty na poczet czynszu | 22 832     | 7 942      |
| Pozostałe                  | 3 051      | 5 303      |
|                            | 32 533     | 18 212     |

## AmRest Holdings SE

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

#### 14 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 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. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 89 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2011 r. nie utworzono nowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

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

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych                          | 61 987     | 28 820     |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (Nota 33) | 119        | 3 634      |
| Inne należności podatkowe   | 25 480     | 14 324     |
| Pozostałe   | 2 978      | 2 253      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (Nota 35)                                       | (5 641)    | (4 024)    |
|   | 84 923     | 45 007     |

#### 16 Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

|                              | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|------------|------------|
| Do 1 roku                    | 199        | 206        |
| Od 2 roku do 5 roku włącznie | 365        | 583        |
| Powyżej 5 lat                | -          | -          |
|                              | 564        | 789        |

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Do 1 roku   | 161        | 150        |
| Od 2 roku do 5 roku włącznie  | 309        | 458        |
| Powyżej 5 lat   | -          | -          |
| Razem minimalne opłaty leasingowe                                   | 470        | 608        |
| Przyszłe niezyskane dochody finansowe z tytułu leasingu finansowego | 94         | 181        |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego     | 564        | 789        |

## AmRest Holdings SE

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

### 17 Pozostałe aktywa obrotowe

|   | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|---|---------------|---------------|
| Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów    | 4 768         | 3 649         |
| Przedpłacone koszty najmu                   | 2 935         | 2 576         |
| Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych | 1 259         | 1 060         |
| Przedpłacone koszty usług profesjonalnych   | 557           | 1 269         |
| Przedpłacone koszty usług marketingowych    | 48            | 611           |
| Przedpłacone koszty usług finansowych       | 72            | 39            |
| Przedpłacone koszty usług utrzymania        | 842           | 480           |
| Przedpłacone koszty inwestycyjne            | 1 018         | -             |
| Pozostałe                                   | 4 217         | 2 948         |
|   | <u>15 716</u> | <u>12 632</u> |

Pozostałe aktywa obrotowe przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Na dzień 31 grudnia 2011 r. brak jest odpisów aktualizujących, na dzień 31 grudnia 2010 r. stan odpisów aktualizujących wynosił 705 tys.zł.

### 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

|  | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|--|----------------|----------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 121 682        | 231 354        |
| Środki pieniężne w kasie                 | 22 278         | 13 764         |
|  | <u>143 960</u> | <u>245 118</u> |

### 19 Pozostałe aktywa finansowe

|  | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|--|--------------|--------------|
| Aktywa dostępne do sprzedaży- akcje notowane                                   | 1 662        | 4 529        |
| Pozostałe aktywa finansowe razem   | <u>1 662</u> | <u>4 529</u> |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe</b>                              | <b>1 662</b> | <b>4 529</b> |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe</b>                               | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (walutowe kontrakty terminowe) |              |              |
| <i>kontrakt forward HUF/PLN</i>  | 209          | 90           |
| <i>kontrakt forward RUB/HUF</i>  | -            | 133          |
| <i>kontrakt forward CZK/PLN</i>  | 992          | -            |
| Pochodne instrumenty finansowe razem   | <u>1 201</u> | <u>223</u>   |
| Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe                                 | 1 201        | 223          |
| Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe                                  | -            | -            |

## AmRest Holdings SE

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

| Pozostałe aktywa finansowe razem                 | 2 863 | 4 752 |
|--|-------|-------|
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe razem | 2 863 | 4 752 |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe razem  | -     | -     |

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży należą do segmentu CEE, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o aktualne notowania giełdowe na aktywnym rynku.

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Kontrakty te 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 6 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające negatywne skutki przeliczenia pożyczek z podmiotami powiązanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Zabezpieczanie dotyczy ekspozycji walutowych w RUB, CZK, oraz HUF. Walutowe kontrakty terminowe wykorzystuje się do zabezpieczania ryzyka walutowego zakontraktowanych lub przyszłych wysoce prawdopodobnych transakcji.

## 20 Kapitał własny

### Kapitał akcyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 3 572 463 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

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

### Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

|  | Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium) | Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW | Opcje pracownicze | Wpływ wyceny zabezpieczeń | Transakcje z udziałami niekontrolującymi | Kapitały zapasowe razem |
|--|--|--|-------------------|---------------------------|--|-------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>                              | <b>280 548</b>                                       | <b>6 191</b>   | <b>8 488</b>      | <b>-</b>                  | <b>(12 746)</b>                          | <b>282 481</b>          |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE</b>                                     |  |  |                   |                           |  |                         |
| Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto | -  | -  | -                 | 3 096                     | -  | <b>3 096</b>            |
| Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto  | -  | -  | -                 | (588)                     | -  | <b>(588)</b>            |
| Całkowite dochody razem                                      | -  | -  | -                 | 2 508                     | -  | <b>2 508</b>            |
| <b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>                            |  |  |                   |                           |  |                         |
| Emisja akcji   | 306 309  | -  | -                 | -                         | -  | <b>306 309</b>          |



## AmRest Holdings SE

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

|  |                |              |               |                 |                  |                |
|--|----------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|
| Program opcji na akcje dla pracowników -<br>wartość świadczeń            | -              | -            | 3 440         | -               | -                | 3 440          |
| Program opcji na akcje dla pracowników –<br>wartość zrealizowanych opcji | -              | -            | 713           | -               | -                | 713            |
| Transakcje z właścicielami razem   | 306 309        | -            | 4 153         | -               | -                | 310 462        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>  | <b>586 857</b> | <b>6 191</b> | <b>12 641</b> | <b>2 508</b>    | <b>(12 746)</b>  | <b>595 451</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>  | <b>586 857</b> | <b>6 191</b> | <b>12 641</b> | <b>2 508</b>    | <b>(12 746)</b>  | <b>595 451</b> |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE</b>   |                |              |               |                 |                  |                |
| Wpływ wyceny instrumentów<br>zabezpieczających inwestycje netto          | -              | -            | -             | (21 737)        | -                | (21 737)       |
| Podatek odroczonej inwestycji netto                                      | -              | -            | -             | 4 130           | -                | 4 130          |
| Wpływ wyceny walutowej opcji put jako<br>zabezpieczenie inwestycji netto | -              | -            | -             | (26 371)        | -                | (26 371)       |
| Całkowite dochody razem  | -              | -            | -             | (43 978)        | -                | (43 978)       |
| <b>TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI<br/>NIEKONTROLUJĄCYMI</b>                   |                |              |               |                 |                  |                |
| Rozpoznanie opcji put  | -              | -            | -             | -               | (232 694)        | (232 694)      |
| Transakcje z udziałowcami<br>niekontrolującymi razem                     | -              | -            | -             | -               | (232 694)        | (232 694)      |
| <b>TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI</b>  |                |              |               |                 |                  |                |
| Emisja akcji   | 168 835        | -            | -             | -               | -                | 168 835        |
| Program opcji na akcje dla pracowników -<br>wartość świadczeń            | -              | -            | 1 282         | -               | -                | 1 282          |
| Program opcji na akcje dla pracowników –<br>wartość zrealizowanych opcji | -              | -            | 377           | -               | -                | 377            |
| Transakcje z właścicielami razem   | 168 835        | -            | 1 659         | -               | -                | 170 494        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>  | <b>755 692</b> | <b>6 191</b> | <b>14 300</b> | <b>(41 470)</b> | <b>(245 440)</b> | <b>489 273</b> |

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazana została pożyczka na kwotę 47,5 mln USD, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej jednostce zależnej AmRest LLC, 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 roku są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2011 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne. Na 31 grudnia 2011 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest LLC za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w USD wyniosła 21 737 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 4 130 tys. zł. Na 31 grudnia 2010 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia przepływów pieniężnych typu forward wyniosła 3 096 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 588 tys. zł.

Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia zobowiązania z tytułu opcji put stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej, na 31 grudnia 2011r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 26 371 tys. zł.

#### *Różnice kursowe z przeliczenia*

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

## AmRest Holdings SE

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

#### 21 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

| <b>Długoterminowe</b>  | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------|----------------|----------------|
| Kredyty bankowe        | 689 454        | 220 896        |
| Obligacje              | 149 492        | 149 161        |
|                        | <u>838 946</u> | <u>370 057</u> |
| <b>Krótkoterminowe</b> | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
| Kredyty bankowe        | 77 956         | 13 224         |
|                        | <u>77 956</u>  | <u>13 224</u>  |

#### Kredyty bankowe i obligacje

| Waluta | Kredytodawca/emitent    | Efektywna stopa procentowa | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|--------|-------------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| w PLN  | Kredyt konsorcjalny     | 6,70%                      | 189 724        | 26 066         |
| w USD  | Kredyt konsorcjalny     | 2,64%                      | 162 327        | 145 315        |
| w EUR  | Kredyt konsorcjalny     | 4,56%                      | 353 344        | -              |
| w CZK  | Kredyt konsorcjalny     | 3,57%                      | 61 253         | 59 441         |
| w RUB  | Raiffeisen Bank Austria | 5,93%                      | 762            | 3 298          |
| w PLN  | Obligacje 5 - letnie    | 7,79%                      | 149 492        | 149 161        |
|        |                         |                            | <u>916 902</u> | <u>383 281</u> |

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

W dniu 11 października 2010 r. podpisana została umowa kredytowa („Umowa Kredytowa”) pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. („Kredytobiorcy”) a Bankiem PEKAO S.A., RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland N.V i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty 440 mln zł. Kredyt powinien zostać spłacony do 11 października 2015 r. Obejmuje on dwie transze i przeznaczony został na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 15 grudnia 2008 r. oraz dalsze finansowanie rozwoju AmRest. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest LLC, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U. oraz Pastificio Service S.L.U. udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

Na podstawie aneksu z dnia 18 kwietnia 2011 r. do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe 80 mln euro w ramach transz C1 i C2. Dodatkowe fundusze zostały przeznaczone na sfinansowanie przejęcia większościowych udziałów w grupie Restauravia Grupo Empresarial, SL. Ostateczna spłata transz C1 i C2 przypada na 11 października 2015 roku.

W dniu 8 sierpnia 2011 r. wszystkie strony Umowy Kredytowej podpisały wspólnie z bankiem Rabobank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Rabobank Polska S.A. dołączył do konsorcjum jako dodatkowy Kredytodawca, przejmując część wierzytelności od RBS Bank (Polska) S.A. oraz

## AmRest Holdings SE

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

The Royal Bank of Scotland N.V. Kwota kredytu, oprocentowanie, termin spłaty oraz inne istotne warunki umowy pozostały bez zmian.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał do sumy bilansowej). Na dzień 31 grudnia 2011 r. opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

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 15 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do 9 lipca 2015 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

|               | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|---------------|----------------|----------------|
| Do 1 roku     | 77 956         | 13 224         |
| Od 1 do 2 lat | 163 572        | 71 074         |
| Od 2 do 5 lat | 675 374        | 298 983        |
| Powyżej 5 lat | -              | -              |
|               | <u>916 902</u> | <u>383 281</u> |

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.:

|                                      | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| O zmiennym oprocentowaniu            |                |                |
| - wygasające w ciągu jednego roku    | 23 483         | 11 515         |
| - wygasające po upływie jednego roku | 190 704        | 350 696        |
|                                      | <u>214 187</u> | <u>362 211</u> |

Dodatkowo Grupa posiada ważny plan obligacji komercyjnych AmRestu na kwotę 300 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wyemitowano 150 mln zł, a pozostały limit do wykorzystania wynosi 150 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 149 492 tys. zł.

## 22 Pozostałe zobowiązania finansowe

|   | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|---|--------------|------------|
| Pochodne instrumenty finansowe                  |              |            |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne |              |            |
| (wycena forward CZK-PLN)                        | -            | 44         |
| (wycena forward RUB-HUF)                        | 1 764        | -          |
| Pochodne instrumenty finansowe razem            | <u>1 764</u> | <u>44</u>  |

## AmRest Holdings SE

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

|  |       |    |
|--|-------|----|
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe razem | 1 764 | 44 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe razem  | -     | -  |

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Kontakty te 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 6 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające negatywne skutki przeliczenia pożyczek z podmiotami powiązanymi w skonsolidowanym bilansie Grupy. Zabezpieczanie dotyczy ekspozycji walutowych RUB i HUF. Walutowe kontrakty terminowe wykorzystuje się do zabezpieczania ryzyka walutowego zakontraktowanych lub przyszłych wysoce prawdopodobnych transakcji.

### 23 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

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

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. 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 będzie funkcjonować do końca 2013 roku. W wyniku tej zmiany Grupa rozwiązała rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 791 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz utworzyła rezerwę w kwocie 878 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 50 % w skali roku 2010 i 2011.

#### *Program opcji pracowniczych 1*

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

#### *Program opcji pracowniczych 2*

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

## 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.

#### Program opcji pracowniczych 3

W grudniu 2011 r. Grupa wprowadziła kolejny Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Radę Nadzorczą, nie może jednak przekroczyć 1 041 000 akcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia poprzedzającego przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lata. Cena wykonania opcji będzie rosła rokrocznie o 11%. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

| Data przyznania     | Ilość przyznanych<br>opcji na akcje | Warunki nabycia prawa do realizacji | Cena wykonania<br>opcji w zł. | Okres ważności<br>opcji |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <u>Program 1</u>    |                                     |                                     |                               |                         |
| 30 kwietnia 1999    | 75 250                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 6,4                           | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2000    | 53 750                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 25,6                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2001    | 76 300                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 25,6                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2002    | 74 600                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 16,0                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2003    | 55 100                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 16,0                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2004    | 77 800                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 19,2                          | 10 lat                  |
| Suma                | 412 800                             |                                     |                               |                         |
| <u>Program 2</u>    |                                     |                                     |                               |                         |
| 30 kwietnia 2005    | 79 300                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 24,0                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2006    | 75 000                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 48,4                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2007    | 89 150                              | 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     | 21 000                              | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 72,5                          | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2009    | 102 370                             | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 47,60                         | 10 lat                  |
| 5 października 2009 | 3 000                               | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 73,00                         | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2010    | 119 375                             | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 70,00                         | 10 lat                  |
| 30 kwietnia 2010    | 7 975                               | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 70,00                         | 10 lat                  |
| 20 czerwiec 2011    | 105 090                             | 5 lat, stopniowo, 20% na rok        | 78,00                         | 10 lat                  |
| Suma                | 707 510                             |                                     |                               |                         |
| <u>Program 3</u>    |                                     |                                     |                               |                         |
| 13 grudnia 2011     | 616 000                             | 3 lat, stopniowo, 33% na rok        | 61,00                         | 10 lat                  |
| Suma                | 616 000                             |                                     |                               |                         |

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r. oraz okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

|  | Średniowa-<br>żona cena<br>wykonania<br>opcji | 2011                         |                              |                              | Średniowa-<br>żona cena<br>wykonania<br>opcji | 2010                         |                              |
|--|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|
|  |   | Liczba<br>opcji<br>Program 3 | Liczba<br>opcji<br>Program 2 | Liczba<br>opcji<br>Program 1 |   | Liczba<br>opcji<br>Program 2 | Liczba<br>opcji<br>Program 1 |
| Stan na początek okresu                          | PLN 66,11                                     | -                            | 436 260                      | 10 300                       | PLN 53,27                                     | 384 860                      | 130 900                      |
| Wykorzystane w okresie                           | PLN 48,52                                     | -                            | (7 704)                      | -                            | PLN 22,10                                     | (21 480)                     | (120 600)                    |
| Umorzone w okresie                               | PLN 67,03                                     | -                            | (17 622)                     | -                            | PLN 68,13                                     | (46 495)                     | -                            |
| Przyznane w okresie                              | PLN 63,55                                     | 616 000                      | 113 065                      | -                            | PLN 70,00                                     | 119 375                      | -                            |
| Stan na koniec okresu                            | PLN 68,73                                     | 616 000                      | 523 999                      | 10 300                       | PLN 66,11                                     | 436 260                      | 10 300                       |
| Dostępne do<br>wykorzystania na koniec<br>okresu | PLN 65,57                                     | -                            | 249 069                      | 10 300                       | PLN 63,03                                     | 175 224                      | 10 300                       |

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

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

| Nadane w okresie          | Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji | Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania | Średnia cena wykonania | Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)* | Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu) | Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.) | Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych) |
|---------------------------|---|---|------------------------|--|---|---|--|
| od 1/1/2011 do 31/12/2011 | PLN 22,57   | PLN 61,00                                     | PLN 61,0               | 38%  | 10 lat  | -   | 5,82%  |
| 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             | PLN 6,8   | n/d   | PLN 18,6               | 40%  | 7,0 lat   | 19,40%                                      | 4,50%  |
|                           | PLN 6,6   | n/d   | PLN 18,6               | 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.

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Szacunki dla wyceny nadeń z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

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

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa rozpoznała koszty związanych z tym programem w wysokości 4 417 tys. zł (EUR 1 000 tys.).

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione poniżej:

|                               | 2011  | 2010  |
|-------------------------------|-------|-------|
| Wartość świadczeń pracowników | 1 282 | 3 440 |
|                               | 1 282 | 3 440 |

#### *Składki emerytalne*

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione poniżej:

|                    | 2011    | 2010   |
|--------------------|---------|--------|
| Składki emerytalne | 112 487 | 77 447 |
|                    | 112 487 | 77 447 |

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

## 24 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

| 31 grudnia 2011                      | Stan na<br>01.01.2011 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Różnice<br>kursowe | Stan na<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|--------------------|-----------------------|
| Umowy rodzące obciążenia             | 2 292                 | 657         | (1 093)       | 248                | 2 104                 |
| Rezerwa na koszty sądowe             | 1 335                 | 4 513       | (2 489)       | 93                 | 3 452                 |
| Rezerwa na zobowiązania<br>podatkowe | 1 855                 | -           | -             | 162                | 2 017                 |
| Razem                                | 5 482                 | 5 170       | (3 582)       | 503                | 7 573                 |
| 31 grudnia 2010                      | Stan na<br>01.01.2010 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Różnice<br>kursowe | Stan na<br>31.12.2010 |
| Umowy rodzące obciążenia             | 4 249                 | -           | (2 021)       | 64                 | 2 292                 |
| Rezerwa na koszty sądowe             | 1 365                 | 1 933       | (1 991)       | 28                 | 1 335                 |
| Rezerwa na zobowiązania<br>podatkowe | 3 366                 | -           | (1 579)       | 68                 | 1 855                 |
| Razem                                | 8 980                 | 1 933       | (5 591)       | 160                | 5 482                 |

## AmRest Holdings SE

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

#### *Rezerwa na umowy rodzące obciążenia*

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom.

#### *Rezerwa 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 ostatecznej jej rozliczenie oczekiwane jest na rok 2012.

#### *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.

## 25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 roku odpowiednio 14 337 tys. zł i 382 tys. zł.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. obejmują następujące pozycje:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:               | 235 655    | 160 338    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                              | 141 681    | 89 478     |
| Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw | 18 835     | 13 998     |
| Zobowiązania wobec pracowników                                    | 22 253     | 16 335     |
| Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych                     | 8 675      | 6 717      |
| Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków                          | 17 670     | 11 790     |
| Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych (Nota 34)    | 9 620      | 9 386      |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych             | 16 922     | 12 634     |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 33)                | 38         | 4          |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:                         | 65 010     | 55 547     |
| Premie dla pracowników  | 16 724     | 15 107     |
| Usługi marketingowe   | 2 631      | 4 098      |
| Niewykorzystane urlopy  | 9 358      | 7 693      |
| Usługi profesjonalne  | 1 825      | 776        |
| Opłaty dla franczyzodawcy   | 5 229      | 4 553      |
| Rezerwy na czynsze  | 4 496      | 4 152      |
| Rezerwa inwestycyjna  | 19 734     | 13 703     |



## AmRest Holdings SE

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

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Pozostałe   | 5 013   | 5 465   |
| Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa      | 81      | 40      |
| Fundusz socjalny  | 58      | 46      |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 300 842 | 215 975 |

### 27 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

|                           | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|------------|------------|
| Płatne do 1 roku          | 252        | 237        |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 1 485      | 1 237      |
| Płatne powyżej 5 roku     | 1 944      | 2 170      |
|                           | 3 681      | 3 644      |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Płatne w okresie do 1 roku                               | 888        | 859        |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat                           | 4 618      | 3 775      |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat                           | 2 577      | 3 112      |
| Razem minimalne opłaty leasingowe                        | 8 083      | 7 746      |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego  | (4 402)    | (4 102)    |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 3 681      | 3 644      |

### 28 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:

|                                   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Płatne w okresie do 1 roku        | 190 811    | 134 771    |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat    | 722 773    | 506 226    |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat    | 1 081 026  | 824 964    |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 1 994 610  | 1 465 961  |

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 roku 2011 i 2010 przedstawiają się następująco:

|        | 31.12.2011      |                     |        | 31.12.2010      |                     |        |
|--------|-----------------|---------------------|--------|-----------------|---------------------|--------|
|        | Opłata<br>stała | Opłata<br>warunkowa | Razem  | Opłata<br>stała | Opłata<br>warunkowa | Razem  |
| Czechy | 26 853          | 4 484               | 31 337 | 23 895          | 3 923               | 27 818 |

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

|           |         |        |         |         |        |         |
|-----------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|
| Węgry     | 8 831   | -      | 8 831   | 5 336   | 288    | 5 624   |
| Polska    | 30 877  | 40 989 | 71 866  | 21 605  | 39 132 | 60 737  |
| Rosja     | 20 462  | 2 588  | 23 050  | 18 413  | 970    | 19 383  |
| Bułgaria  | 1 154   | -      | 1 154   | 1 079   | -      | 1 079   |
| Serbia    | 1 323   | -      | 1 323   | 393     | -      | 393     |
| USA       | 56 753  | 7 528  | 64 281  | 55 879  | 7 540  | 63 419  |
| Chorwacja | 42      | -      | 42      | -       | -      | -       |
| Hiszpania | 23 984  | -      | 23 984  | -       | -      | -       |
|           | 170 279 | 55 589 | 225 868 | 126 600 | 51 853 | 178 453 |

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 2011 i 2010 r. są następujące:

|        | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------|------------|------------|
| Rosja  | 646        | 305        |
| Czechy | 140        | 161        |
| Węgry  | -          | 31         |
| USA    | 88         | 85         |
| Polska | 3 541      | 1 529      |
| Razem  | 4 415      | 2 111      |

## 29 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Grupy. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest LLC, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U. and Pastificio Service S.L.U. – 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 11 października 2015 r.

Z dniem 4 grudnia 2009 r. Spółki Grupy AmRest LLC, WCM Oregon i Restaurant Concepts (obecnie połączone w jeden podmiot AmRest LLC) podpisały umowę kredytu o charakterze krótkoterminowym z bankiem Wells Fargo Bank, National Association. W ramach warunków tej umowy przewidziano zabezpieczenie spłaty zaciągniętego kredytu majątkiem pięciu wybranych restauracji. Maksymalna kwota linii kredytowej wynosiła 3 mln USD.

Z dniem 23 grudnia 2010 r. strony podpisały aneks do umowy wydłużając dostępność linii kredytowej z 31 grudnia 2010 r. na 31 stycznia 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka Grupy AmRest LLC nie skorzystała z przyznanego limitu kredytowego dlatego wartość zabezpieczenia wynosi 0 zł. Z dniem 25 stycznia 2011 r. strony podpisały kolejny aneks przedłużając dostępność linii kredytowej do 31 stycznia 2013 r. oraz zwiększając sumę dostępną w ramach linii kredytowej do 5 mln USD, co stanowi 17 087 mln zł. według kursu na dzień 31 grudnia 2011r.. AmRest Sp. z o. o. udzieliła gwarancji na rzecz banku finansującego za zobowiązania AmRest LLC wynikające z tej umowy kredytowej.

## AmRest Holdings SE

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

#### 30 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2011 r. i 2010 r. został obliczony w następujący sposób:

|  | 12 miesięcy<br>kończących<br>się 31 grudnia<br>2011 | 12 miesięcy<br>kończących<br>się 31 grudnia<br>2010 |
|--|---|---|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł | 49 208  | 44 217  |
| Strata na działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł      | (723)   | (3 619)   |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł                           | 48 485  | 40 598  |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych  | 20 598 233  | 16 837 476  |
| Wpływ emisji akcji   | 615 660   | 2 096 623   |
| Wpływ opcji na emisję akcji  | -   | 2 271 626   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005   | 19 516  | 2 818   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006   | 19 001  | -   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007   | -   | -   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008   | -   | -   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009   | -   | -   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010   | 23 909  | -   |
| Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011   | 15 387  | -   |
| Średnioważona ilość akcji zwykłych   | 21 291 706  | 21 208 543  |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł   | 2,35  | 2,41  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł  | 2,28  | 1,91  |
| Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą                             | 2,39  | 2,63  |
| Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą                            | 2,31  | 2,08  |
| Podstawowa (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą                           | (0,04)  | (0,21)  |
| Rozwodniona (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą                          | (0,03)  | (0,17)  |

Pojawienie się w roku 2010 wpływu rozważającego dotyczącego opcji na emisję akcji, w myśl zapisów Umowa subskrypcji akcji z WP Holdings VII B.V. podpisanej dnia 22 kwietnia 2010 r., wynika ze zmiany oceny szans jej realizacji przez Zarząd Grupy AmRest.

#### 31 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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, Starbucks i Applebee's oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w Nocie 1 (a) oraz Nocie 1 (g).

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.

### 32 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Stan na początek okresu                    | 129        | 172        |
| Udział w zyskach                           | 72         | 47         |
| Wypłata dywidendy                          | (61)       | (90)       |
| Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych | -          | -          |
| Stan na koniec roku                        | 140        | 129        |

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 2011<br>SCM s.r.o.  | Czechy           | 463    | 196          | 425       | 157           | 45,90                 |

  

| Nazwa jednostki stowarzyszonej | Kraj rejestracji | Aktywa | Zobowiązania | Przychody | Zysk/(strata) | Posiadane udziały (%) |
|--------------------------------|------------------|--------|--------------|-----------|---------------|-----------------------|
| 31 grudnia 2010<br>SCM s.r.o.  | Czechy           | 413    | 182          | 879       | 100           | 45,90                 |

### 33 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

|                         | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|------------|------------|
| MPI Sp. z o. o.         | 22         | 3 633      |
| Jednostki stowarzyszone | 97         | 1          |
|                         | 119        | 3 634      |

## AmRest Holdings SE

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

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

|                         | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|------------|------------|
| MPI Sp. z o. o.         | 32         | -          |
| Jednostki stowarzyszone | 6          | 4          |
|                         | 38         | 4          |

### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

|                         | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------|------|
| MPI Sp. z o. o.         | 73   | 100  |
| Jednostki stowarzyszone | 21   | 4    |
|                         | 94   | 104  |

### Zakupy towarów i usług

|                         | 2011  | 2010  |
|-------------------------|-------|-------|
| MPI Sp. z o. o.         | 1 429 | 4 022 |
| Jednostki stowarzyszone | 1     | 1     |
|                         | 1 430 | 4 023 |

### Pozostałe podmioty powiązane

*ARC, IRI, Metropolitan Properties International Sp. z o. o.*

Zgodnie z opisem w Nocie 1(a), na dzień 31 grudnia 2011 r. ARC wraz ze spółkami zależnymi – IRI, Metropolitan Properties International Sp. z o.o. są traktowane jako podmioty powiązane, na dzień 31 grudnia 2011 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącą do pana Henry’ego McGovern’a.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr., Christian R. Eisenbeiss oraz Henry J. McGovern. Henry J. McGovern wchodził na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE.

Począwszy od 27 kwietnia 2005 r. jedynie ARC odpowiada za rekompensatę i wypełnienie wszelkich przyszłych zobowiązań Grupy w związku z planem płatności dla pracowników regulowanych akcjami (Nota 23).

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.

Oplaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 1 429 tys. zł oraz 4 022 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.

### Akcjonariusze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2011 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,99% akcji oraz głosów w Spółce., przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi WP Holdings VII B.V.

## AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. roku BZ WBK Asset Management jest akcjonariuszem grupy posiadającym 9,79% przez co traktowany jest jako podmiot powiązany. Akcjonariuszem Banku Zachodniego WBK Asset Management jest Bank Zachodni WBK S.A.

W dniu 11 października 2010 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem PEKAO S.A., RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland N.V i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty 440 mln zł. Kredyt powinien zostać spłacony do 11 października 2015 r. Obejmuje on dwie transze i przeznaczony został na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu konsorecjnego z dnia 15 grudnia 2008 r. oraz dalsze finansowanie rozwoju AmRest.

Na podstawie aneksu z dnia 18 kwietnia 2011 r. do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe 80 mln euro. Dodatkowe fundusze zostały przeznaczone na sfinansowanie przejęcia większościowych udziałów w grupie Restauravia Grupo Empresarial, SL. Ostateczna spłata dodatkowych środków przypada na 11 października 2015 roku.

#### *Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą*

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

|  | 2011  | 2010  |
|--|-------|-------|
| Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę | 4 902 | 3 682 |
| Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej            | 4 902 | 3 682 |

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 23). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 291 tys. zł oraz 724 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

| <i>dot. kluczowych pracowników</i>       |       | 2011       | 2010      |
|--|-------|------------|-----------|
| Liczba przyznanych opcji                 | Sztuk | 446 200    | 148 050   |
| Liczba opcji dostępnych do wykorzystania | Sztuk | 95 147     | 86 820    |
| Wartość godziwa opcji na moment nadania  | zł    | 10 795 257 | 3 873 971 |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. nie istniały żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

## 34 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

### *Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków*

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

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

## **AmRest Holdings SE**

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

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

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1(p). Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 12). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2011 r., oraz 31 grudnia 2010 r.

#### *Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych*

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1(p). Dla restauracji jako ośrodków wypracowujących środki pieniężne operujących co najmniej półtora roku i wykazujących negatywne wyniki realizowana jest analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów w oparciu o aktualne budżety. W przypadku Hiszpanii w związku z trwającą integracją Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumień pieniężny następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. 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 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w Nocie 9 i 11.

#### *Szacowane stawki amortyzacji*

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

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r. o około 21 654 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. o około 9 429 tys. zł.

#### *Rezerwy*

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 24.

#### *Szacowane zobowiązania z tytułu kart podarunkowych*

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

#### *Podatek odroczony*

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

#### *Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe związane z rozpoznaniem zobowiązania nabycia udziałów niekontrolujących w Grupie Restauravia (obecnie AmRest TAG).*

W wyniku nabycia opisanego w Nocie 2 Grupa AmRest wydała opcję put dla akcjonariuszy niekontrolujących i otrzymała opcję call od akcjonariuszy niekontrolujących do nabycia pozostałych akcji

## AmRest Holdings SE

### Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

niekontrolowanych przez Grupę na moment nabycia. Grupa AmRest ma prawo wykonania opcji po 3 i do 6 lat od 28 kwietnia 2011 r. w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze niekontrolujący posiadają opcje sprzedaży całości lub części udziałów. Opcja ta może być wykonana po 3 i do 6 lat od 28 kwietnia 2011 r. Cena wykonania obu ww. opcji będzie równa 8,2 razy wysokości EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowana o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

Zarząd dokonał analizy czy podpisanie umowy put i call przeniosło korzyści i ryzyka związane z przedmiotowymi udziałami niekontrolującymi do Grupy AmRest. Bazując na faktach, że rozliczenie umowy ma charakter symetryczny, uzależniony od formuły bazującej na rynkowo zależnych czynnikach przy istotnym wpływie na nie udziałowców niekontrolujących Zarząd uważa, że korzyści i ryzyka związane z posiadaniem nie zostały przeniesione na Grupę i dlatego rozpoznane zostały udziały niekontrolujące w kwocie 111 081 tys. zł (EUR 28 000 tys. - Nota 2) na dzień akwizycji 28 kwietnia 2011 r. Kwota ta jest wartością godziwą na dzień nabycia, oszacowaną na podstawie niezależnej wyceny.

W konsekwencji wymogów MSR 32, na dzień wspomnianego nabycia Grupa rozpoznała zobowiązanie wobec akcjonariuszy niekontrolujących w wartości 232 694 tys. zł (EUR 58 654 tys.). Wartość ta stanowi najlepszy szacunek Zarządu kwoty wymaganej by uregulować zobowiązanie i została ustalona na podstawie niezależnej wyceny. Cała wartość zobowiązania (wraz z nadwyżką nad wartością godziwą kapitału niekontrolującego) została ujęta jako pomniejszenie kapitału.

Ujęcie zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących nie jest specyficznie zaadresowane przez MSSF i wymaga od Zarządu ustalenia i przyjęcia polityki księgowej w tym obszarze i stosowania jej w sposób konsekwentny. Jednocześnie, istotny szacunek jest wymagany by określić czy korzyści i ryzyka związane z udziałami niekontrolującymi są zachowane przez posiadaczy tych udziałów lub zostały przeniesione na Grupę. W przypadku, gdy ryzyka i korzyści zostały uznane za przekazane Grupie, wartość firmy i kapitału uległa by powiększeniu o 122 613 tys. zł (EUR 30 654 tys. z nadwyżką wartości godziwej zobowiązania nad wartością godziwą kapitału niekontrolującego na dzień nabycia).

Wartość rozpoznanego zobowiązania jest przedmiotem istotnej niepewności. Kluczowe czynniki zależą od skuteczności realizacji założonych planów odnośnie wartości EBITDA i poziomu długu netto. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość zobowiązania oszacowana na poziomie 280 812 tys. zł (EUR 63 578 tys.) gdzie różnica w kwocie 21 747 tys. zł (EUR 4 924 tys.) została ujęta w rachunku wyników za rok 2011, zaś kwota 26 371 tys. zł. wynikająca z różnic kursowych została rozpoznana w kapitale zapasowym (Nota 20). Przyszłe zmiany kluczowych czynników wpłyną na wartość zobowiązania i będą ujmowane w rachunku wyników lat przyszłych. W związku z powyższym 10% spadek/wzrost kluczowych czynników wiąże się ze wzrostem/spadkiem zobowiązania o 28 081 tys. zł (EUR 6 357 tys.).

#### *Ważne osądy księgowe*

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

### 35 Instrumenty finansowe

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



## AmRest Holdings SE

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

#### *Ryzyko kredytowe*

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, pochodne instrumenty finansowe oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart płatniczych i kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 4 851 tys. zł, dodatkowo odwróciła wcześniej założony odpis z tyt. utraty wartości w kwocie 21 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 229 353 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2011 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

|  | bieżące | przeterminowane w dniach |        |         |                | Razem   |
|--|---------|--------------------------|--------|---------|----------------|---------|
|  |         | do 90                    | 91-180 | 181-365 | Powyżej<br>365 |         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 75 437  | 9 189                    | 585    | 3 175   | 2 178          | 90 524  |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                      | (3 528) | -                        | -      | (1)     | (2 112)        | (5 641) |
| Razem  | 71 909  | 9 189                    | 585    | 3 174   | 66             | 84 923  |

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

|                            | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| Wartość na początek okresu | 4 024      | 4 546      |
| Rezerwy utworzone          | 4 872      | 194        |
| Rezerwy rozwiązane         | (21)       | (171)      |
| Wykorzystanie              | (3 286)    | (552)      |
| Pozostałe                  | 52         | 7          |
| Wartość na koniec okresu   | 5 641      | 4 024      |

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 13 014 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 (patrz Nota 21). Na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 855 tys. zł niższy/wyższy (2010: 1,374 tys. zł).

## **AmRest Holdings SE**

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

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 187 tys. zł niższy/wyższy (2010: 194 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w dolarach amerykańskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 442 tys. zł niższy/wyższy (2010: 81 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/nizsze, zysk brutto za ten okres byłby o 688 tys. zł niższy/wyższy.

#### *Ryzyko walutowe*

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

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

#### *Ryzyko wahań wyceny walutowej inwestycji netto*

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

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczki w USD stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej jednostce zależnej oraz przeliczenie zobowiązania z tytułu opcji put stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej. Szczegóły dotyczące zabezpieczania ryzyka walutowego opisane są szerzej w notce 20.

#### *Analiza wrażliwości*

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. gdyby kursy walutowe uległy zmianie o 10% efekt wyceny zabezpieczenia inwestycji netto wpłynąłby na dochód całkowity razem w wartości netto 16 233 tys. zł. (2010: 12 005 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 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

## AmRest Holdings SE

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

|                                   | 31.12.2011        |                                      |           | 31.12.2010        |                                      |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------|-------------------|--------------------------------------|---------|
|                                   | Raty<br>kredytowe | Odsetki<br>i pozostałe<br>obciążenia | Razem     | Raty<br>kredytowe | Odsetki<br>i pozostałe<br>obciążenia | Razem   |
| Do 1 roku                         | 79 997            | 48 026                               | 128 022   | 13 343            | 18 526                               | 31 869  |
| Od 1 do 2 lat                     | 140 807           | 44 035                               | 184 843   | 71 375            | 35 034                               | 106 409 |
| Od 2 do 5 lat                     | 702 538           | 53 594                               | 756 131   | 299 113           | 18 047                               | 317 160 |
| Powyżej 5 lat                     | -                 | -                                    | -         | -                 | -                                    | -       |
| Kwota zobowiązań<br>brutto        | 923 341           | 145 655                              | 1 068 996 | 383 831           | 71 607                               | 455 438 |
| Niezamortyzowany<br>koszt kredytu | (6 439)           | -                                    | (6 439)   | (550)             | -                                    | (550)   |
| Kwota zobowiązań<br>netto         | 916 902           | 145 655                              | 1 062 557 | 383 281           | 71 607                               | 454 888 |

#### *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 kapitał przy pomocy wskaźnika 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 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. przedstawiają się następująco:

|   | 2011        | 2010        |
|---|-------------|-------------|
| Kredyty ogółem (Nota 21)  | 916 902     | 383 281     |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 27)  | 3 681       | 3 644       |
| Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (Nota 18)   | (143 960)   | (245 118)   |
| Zadłużenie netto  | 776 623     | 141 807     |
| Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków,<br>amortyzacji oraz odpisów aktualizujących (EBITDA) | 322 793     | 183 882     |
| Wskaźnik zadłużenia   | <b>2,41</b> | <b>0,77</b> |

Wzrost wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011 r. wynika z wyższych wydatków inwestycyjnych, które zostały sfinansowane za pomocą zewnętrznego finansowania dłużnego.

## **AmRest Holdings SE**

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

### **36 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

- W dniu 13 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza AmRest podjęła uchwały o odwołaniu ze stanowiska Członka Zarządu AmRest Pana Piotra Bolińskiego i powołaniu na to stanowisko Pana Wojciecha Mroczyńskiego. Uchwała weszła w życie w dniu 1 marca 2012 r.
- W dniu 29 lutego 2012 r. na podstawie aneksu do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe EUR 50 mln w ramach transzy D. Dodatkowe fundusze zostały przeznaczone na wydatki związane z rozwojem AmRest w krajach europejskich. Transza D powinna zostać spłacona do dnia 11 października 2015 r.