

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2014 r.**



Spis treści:

	Strona
Jednostkowy roczny rachunek zysków i strat	3
Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Noty do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	7

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wrocław, 18 marca 2015 r.

Jednostkowy roczny rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Koszty ogólnego zarządu		(2 840)	(3 361)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(21 201)	-
Pozostałe przychody operacyjne		2 506	3 159
Przychody finansowe	9	17 699	32 404
Koszty finansowe	9	(16 666)	(25 855)
Zysk przed opodatkowaniem		(20 502)	6 347
Podatek dochodowy	10	(413)	506
Zysk netto		(20 915)	6 853
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	14	(0,99)	0,32
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	14	(0,99)	0,32

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Zysk netto	(20 915)	6 853
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	(20 915)	6 853
Dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	(20 915)	6 853
Dochody całkowite, niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-

Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

w tysiącach polskich złotych

	Noty	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe		-	19
Wartości niematerialne		585	444
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	873 942	858 830
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	232 500	242 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	718
Aktywa trwałe razem		1 107 027	1 102 511
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	4 089	4 093
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5	889	-
Pozostałe aktywa obrotowe		80	30
Pozostałe aktywa finansowe	3	12 711	13 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 964	36 704
Aktywa obrotowe razem		19 733	54 009
Aktywa razem		1 126 760	1 156 520
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	7	779 346	791 414
Zyski zatrzymane	7	31 112	71 464
Kapitał własny razem		811 172	863 592
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	271	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	34 939	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	278 775	139 226
Zobowiązania długoterminowe razem		313 985	139 226
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4	-	150 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 603	3 292
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 603	153 702
Zobowiązania razem		315 588	292 928
Pasywa razem		1 126 760	1 156 520

Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.****Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Nota	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		(20 502)	6 347
Korekty:			
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		94	-
Koszt odsetek, netto		1 196	(17 536)
Niezrealizowane różnice kursowe		(2 113)	483
Zmiana stanu należności	8	(649)	(2 732)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	8	(50)	(26)
Zmiana stanu zobowiązań	8	(458)	1 138
Podatek dochodowy		(774)	1 008
Zapłacone odsetki	4	(15 847)	(14 521)
Otrzymane odsetki		15 556	21 599
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		-	19 237
Odpis na udziały	11	21 201	10 265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 346)	25 262
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej		-	1 553
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3	11 627	31 493
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek	3	(4 995)	(140 082)
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej		(29 254)	(31 933)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(182)	(462)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 804)	(139 431)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		2 408	1 438
Wypływy na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(6 645)	(4 482)
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	4	139 362	139 150
Wypływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	4	(151 015)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek		-	(3 913)
Wpływy z tytułu wykorzystania cash-poolingu		-	(53)
Wpływy z tytułu krótko- i długoterminowych depozytów		6 300	6 300
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(9 590)	138 440
Przepływy pieniężne netto razem		(34 740)	24 271
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(34 740)	24 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		36 704	12 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		1 964	36 704

Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2013	714	783 790	66 944	851 448
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	6 853	6 853
Calkowite dochody razem	-	-	6 853	6 853
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	7 624	-	7 624
Wynik netto na akcjach własnych		-	(2 106)	(2 106)
Zakup akcji własnych	-	-	(227)	(227)
Transakcje z właścicielami razem	-	7 624	(2 333)	5 291
Na dzień 31 grudnia 2013	714	791 414	71 464	863 592
Na dzień 1 stycznia 2014	714	791 414	71 464	863 592
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	(20 915)	(20 915)
Podział zysków zatrzymanych	-	19 437	(19 437)	-
Calkowite dochody razem	-	19 437	(40 352)	(20 915)
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	8 098	-	8 098
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	(34 939)	-	(34 939)
Wynik netto na akcjach własnych		(876)	-	(876)
Zakup akcji własnych	-	(3 788)	-	(3 788)
Transakcje z właścicielami razem	-	(31 505)	-	(31 505)
Na dzień 31 grudnia 2014	714	779 346	31 112	811 172

Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

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

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest działalność holdingowa, obejmująca bezpośredni nadzór właścicielski nad następującymi jednostkami zależnymi („Grupa”):

- AmRest Sp. z o.o. (Polska), podmiotu tworzącego międzynarodową grupę kapitałową obejmującą, poza jednostkami zlokalizowanymi w Polsce, również OOO AmRest (Rosja) oraz AmRest, LLC (USA),
- AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- AmRest EOOD (Bułgaria),
- AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA),
- AmRest HK Ltd (Chiny),
- Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny), podmiotu tworzącego grupę kapitałową, obejmującą jednostki zlokalizowane w Chinach,
- AmRest FSVC LLC (USA).

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

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

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% udziałów 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 zbyła część posiadanych akcji.

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

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 EUR 47 262,63 (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania 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, umożliwiającach 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 2014 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71% akcji oraz głosów w Spółce.

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

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

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

Od dnia 1 stycznia 2014 Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 11 „Wspólne porozumienia” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**
MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.
MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.
Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.
W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.
Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.
W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- **Poprawki do MSSF 2010-2012.**
Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.
Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.
W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- **Poprawki do MSSF 2011-2013.**
Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.
Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.
W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”.**
MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas

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

stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

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

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”.

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

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

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

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

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

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych.

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

- Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami.

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Poprawki do MSSF 2012-2014

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

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

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone w złotych polskich („PLN”, „zł”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 r.

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

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, zmodyfikowaną poprzez wycenę instrumentów pochodnych do wartości godziwej.

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

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

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem przypadków, gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji.

(d) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 12 i 16, opisującymi odpowiednio: zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2014 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę ani jakkolwiek ze Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AmRest.

(e) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Spółki

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.

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”.

(f) Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

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.

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

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 oraz nie są amortyzowane. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich dostępności do użytkowania.

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

- *Oprogramowanie* 3 – 5 lat

(g) Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych Spółka wycenia wg kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Z wyłączeniem udziałów w jednostkach zależnych, Spółka 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. Spółka nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Aktywa finansowe 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. Spółka nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, co do których w momencie objęcia Zarząd podjął decyzję o utrzymywaniu ich do okresu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do okresu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zasady zamortyzowanego kosztu). Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (metody kosztu zamortyzowanego). Spółka 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 pomniejszonej o odpisy aktualizujące i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” (patrz punkt (h) 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 Spółka 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 Spółka 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.

(h) 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 zamortyzowanym koszcie, pomniejszonym o odpisy aktualizujące.

(i) 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.

(j) Ustalanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres użytkowania nie jest określony oraz aktywów, które nie zostały przyjęte do użytkowania oraz wartości firmy, wartość odzyskiwalna jest ustalana na każdy dzień bilansowy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość

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

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 Spółka 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.

Odpisów aktualizujących wartość udziałów dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej w przypadku, gdy wartość odzyskiwalna tych aktywów jest niższa od ich wartości księgowej. Podczas dokonywania testów na utratę wartości posiadanych udziałów Spółka ustala wartość użytkową danego aktywa poprzez ustalenie bieżącej wartości szacunkowych przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów oraz ich zbycia na zakończenie okresu użytkowania. Wartości przyszłych strumieni pieniężnych opierają się na najnowszym i zatwierdzonym przez Zarząd Spółki budżecie obejmującym okres 5 lat, zaś dane dotyczące okresu wykraczającego poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy założeniu 3% wzrostu na kolejne lata. W tym przypadku ośrodek wypracowujący środki pieniężne stanowi każda spółka prowadząca działalność w danym kraju, w której Spółka posiada udziały.

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

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.

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.

(k) Kapitał własny

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

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

Na kapitał zapasowy są odnoszone:

- nadwyżki wpływów z tytułu emisji akcji a wartością nominalną wyemitowanych akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji,
- koszty realizacji programu opcji pracowniczych.

(l) Zobowiązania finansowe - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji

Początkowo kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji są wykazywane w księgach według kosztu, który jest odpowiednikiem wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie, zobowiązania te są ujmowane w księgach w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy czym jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą tego kosztu a wartością danego instrumentu finansowego w terminie wymagalności rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w okresie do terminu wymagalności, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Jeśli pożyczka zostaje spłacona przed datą jej wymagalności, wynikłe różnice pomiędzy ustalonymi jej kosztami a kosztami bieżącymi są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zerokuponowych zalicza się do długoterminowych zobowiązań finansowych, jeśli termin ich spłaty zapada co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(m) Świadczenia na rzecz pracowników jednostek zależnych

Świadczenia oparte na akcjach

Spółka, nie posiadając własnych pracowników, prowadzi na rzecz kluczowych pracowników z Grupy AmRest (patrz Nota 6) trzy programy wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami.

Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa inwestycje. 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 Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku rozliczenia programu akcjami własnymi, cena ich nabycia wraz z kosztami pomniejszona jest o wpływy z tytułu realizacji opcji.

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

W 2014 r. plany świadczeń opartych na akcjach (cały plan drugi i część planu trzeciego) zostały zmodyfikowane

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

poprzez dodanie możliwości wyboru przez pracownika sposobu rozliczenia w środkach pieniężnych zamiast w instrumentach kapitałowych. W konsekwencji wprowadzonych zmian Spółka wycenia zobowiązanie do rozliczenia programu poprzez wydanie środków pieniężnych z uwzględnieniem wartości godziwej instrumentu dłużnego na dzień modyfikacji / bieżącej wartości spodziewanych wpływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki na których prawa do otrzymania środków pieniężnych lub instrumentów kapitałowych zostały przyznane. Wartość ta rozpoznawana jest jako pomniejszenie kapitałów i rozpoznanie zobowiązań.

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

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

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

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

(n) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

(o) Waluta prezentacji oraz zasady przeliczenia

Sprawozdanie zostało zaprezentowane w polskich złotych. 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.

(p) 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,

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

a ich wartością bilansową w jednostkowym 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 Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

2 Udziały w jednostkach zależnych*Testy na utratę wartości*

Nie rzadziej niż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów finansowych (udziałów w jednostkach zależnych) w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W tym celu Spółka dokonuje porównania wartości aktywów netto poszczególnych podmiotów z wartością księgową udziałów wykazywanych w bilansie.

W sytuacji, gdy bilansowa wartość udziałów nie znajduje pokrycia w aktywach netto danej jednostki Spółka dokonuje dalszej analizy przesłanek świadczących o potrzebie przeprowadzenia aktualizacji wyceny aktywów spowodowanej przez nie utratą wartości

Spółka dokonuje oceny czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez podmioty zależne (w tym weryfikuje realizację zakładanych planów budżetowych na dany rok finansowy). Ponadto Spółka dokonuje analizy czynników mikro- jak i makroekonomicznych, w tym również wpływu wahań kursów walut oraz kosztu kapitału na rynkach, w których funkcjonują podmioty zależne. Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych określany jest jako różnica pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Dla tak mierzonej wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka dodatkowo przeprowadza analizę wrażliwości wpływu zmian efektywnej stopy procentowej oraz wahań kursów walut. Wartość aktywów jest aktualizowana dopiero z chwilą uznania, że utrata wartości udziałów ma charakter trwały i w dłuższym okresie nieodwracalny.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek: AmRest HK Ltd., Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd., AmRest s.r.o. i AmRest EOOD. Zgodnie z powyższymi założeniami, nie testowano AmRest Sp. z o.o.

	Chiny	Czechy Rok 2014	Bułgaria
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,08%	6,89%	10,28%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	15,00%	16,76%	9,96%
Przewidywana skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	25,33%	13,23%	36,97%

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

Biorąc powyższe pod uwagę w roku objętym sprawozdaniem Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce AmRest HK Ltd. w wysokości 21 201,22 tys. zł.

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

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

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji stanowi średni koszt kapitału przed opodatkowaniem dla poszczególnych walut. Na dzień 31 grudnia 2014 r. stopa dyskontowa przed opodatkowaniem dla Chin 11,08%, dla Bułgarii 10,28% i dla Czech 6,89%.

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska) ^(a)	100,00%	592 448	100,00%	584 351
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00%	33 573	100,00%	33 573
AmRest Acquisition Subsidiary (USA)	100,00%	146 954	100,00%	146 954
AmRest EOOD (Bułgaria) ^(b)	100,00%	14 388	100,00%	-
AmRest HK Ltd (Chiny) ^(c)	83,00%	-	82,00%	19 238
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny) ^(d)	60,18%	86 579	56,60%	74 714
AmRest FSVC LLC (USA) ^(e)	100,00%	-	-	-
Razem	-	873 942	-	858 830

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły w 2014 r. 8 098 tys. zł.

(b) W dniu 11 marca 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD. AmRest Holdings SE wniósł wkład na kapitał w kwocie 5 900 tys. BGN.

W dniu 27 maja 2014 r. AmRest Holdings SE podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD. Wpłata na kapitał została dokonana w wysokości 811,67 tys. BGN.

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

(c) W dniu 20 października 2014 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Ltd o 600 tys. USD. Drugi udziałowiec, tj. Stubbs Asia Limited nie partycypował w poniesieniu kapitału, co spowodowało, że w wyniku uchwały Spółka objęła dodatkowy 1% udziałów. Środki w wysokości 300 tys. USD zostały postawione do dyspozycji spółki w dniu 10 października 2014, natomiast w dniu 16 października 2014 postawiono do dyspozycji spółki 150 tys. USD. Pozostałe 150 tys. USD nie zostały do dnia 31 grudnia 2014 r. postawione do dyspozycji AmRest HK Ltd.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. został utworzony odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce w wysokości 21 201,22 tys. zł.

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

(e) W listopadzie 2014 została utworzona w USA spółka pod nazwą AmRest FSVC LLC, w celu świadczenia usług finansowych na potrzeby Grupy.

3 Pozostałe aktywa finansowe

Stan pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione poniżej:

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Pożyczki udzielone

Ogółem na koniec danego dnia**31 grudnia 2014 31 grudnia 2013**

232 500 242 500

232 500 242 500**Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe**

Pożyczki udzielone

Środki na rachunku powierniczym

Ogółem na koniec danego dnia**31 grudnia 2014 31 grudnia 2013**

12 711 7 158

- 6 024

12 711 13 182

Spółka udzieliła spółkom zależnym pożyczki o następującej charakterystyce:

Pożyczkobiorca	- AmRest s.r.o.
Kwota pożyczki	- 20 500 tys. zł
Oprocentowanie	- WIBOR 3M + marża

Umowa pożyczki została podpisana 16 grudnia 2013 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i spłacane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 16 grudnia 2018 r.

Pożyczkobiorca	- AmRest Sp. z o.o.
Maksymalna kwota pożyczki	- 350 000 tys. zł
Oprocentowanie	- 3M WIBOR + marża

AmRest Holdings SE

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

Umowa pożyczki została podpisana 18 października 2010 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 30 września 2016 r. W dniu 19 maja 2014 r. otrzymano 10 000 tys. zł, tytułem spłaty części pożyczki.

Pożyczkobiorca	- AmRest HK Ltd.
Kwota pożyczki	- 1 000 tys. USD
Oprocentowanie	- 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 19 listopada 2012 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału.

Do dnia 31 grudnia 2014 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Ltd.

Pożyczkobiorca	- AmRest HK Ltd.
Kwota pożyczki	- 210 tys. USD
Oprocentowanie	- 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 5 września 2013 r. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować ma co trzy miesiące.

Do dnia 31 grudnia 2014 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Ltd.

Pożyczkobiorca	- Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 582 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 5 grudnia 2013 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał.

Do dnia 31 grudnia 2014 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.

Pożyczkobiorca	- Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 556 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 22 stycznia 2014 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki miała zostać dokonana do dnia 22 stycznia 2015 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, spłata pożyczki nie została dokonana.

Pożyczkobiorca	- Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD
----------------	---

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

Kwota pożyczki	- 1 084,93 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 24 czerwca 2014 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 24 czerwca 2015 r.

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym pożyczki o następującej charakterystyce:

Pożyczkobiorca	- Gurman LLC
Kwota pożyczki	- 500 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 24 maja 2013 r. Dnia 10 grudnia 2013 spółka otrzymała odsetki naliczone do tego dnia, natomiast spłata pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do jej spłaty miała miejsce 9 stycznia 2014 r.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r.

Stan na 1 stycznia 2014 r.	249 658
Z tego:	
Część krótkoterminowa	7 158
Część długoterminowa	242 500
Zmiany wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku:	
Pożyczki udzielone	4 995
Odsetki naliczone	14 745
Spłata pożyczki	(11 627)
Spłata odsetek od pożyczki	(14 819)
Różnice kursowe z wyceny (przychody finansowe)	2 259
Stan na 31 grudnia 2014 r.	245 211
Z tego:	
Część krótkoterminowa	12 711
Część długoterminowa	232 500

Pożyczki nie są zabezpieczone. Wartość godziwa pożyczki nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej.

4 Zobowiązania finansowe

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

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych

Na dzień 1 stycznia 2014 ani na dzień 31 grudnia 2014 spółka nie posiadała pożyczek otrzymanych od jednostek zależnych.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

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.

W dniu 22 sierpnia 2012 r. AmRest Holdings SE zawarł z RBS Bank (Polska) SA oraz Bank Pekao SA umowę emisji obligacji („obligacje 5-letnie”), na podstawie której uruchomiono kontynuowany program obligacji korporacyjnych AmRest.

W dniu 18 czerwca 2013 roku Spółka dokonała emisji 14 000 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji PLN 10 tys. zł o łącznej wartości emisyjnej PLN 140 000 tys.zł.

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

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

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

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r.

Stan na 1 stycznia 2014 r.	289 636
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	150 410
Cześć długoterminowa	139 226
Zmiany wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku:	
Emisja obligacji – wpływ	140 000
Emisja obligacji – skup	(150 000)
Koszty emisji obligacji	(638)

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

Premia za wcześniejszy skup	(1 015)
Dyskonto	16 639
Odsetki zapłacone	(15 847)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	278 775
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	-
Cześć długoterminowa	278 775

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

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

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

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.

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. cash pooling	3 117	63
Należność od jednostki powiązanej – AmRest s.r.o.	19	-
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o.	165	3 277
Należność od jednostki powiązanej – AmRest LLC	51	20

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

Należność od jednostki powiązanej – OOO AmRest	33	18
Należność od jednostki powiązanej – AmRest TAG	-	4
Należność od jednostki powiązanej – SCM Sp. z o.o.	119	-
Należność od jednostki powiązanej – AmRest HK Ltd	47	-
Należność od jednostki powiązanej – Frog King & Beverage	11	-
Należność od pracowników jednostek powiązanych	58	711
Należność z tytułu podatków	889	-
Pozostałe należności	469	-
Ogółem należności na koniec danego dnia	4 978	4 093

6 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiadała prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymywali jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. W 2009 r. Grupa dodała do pakietu świadczeń uzależnionych od stażu pracy, nagrodę jubileuszową za 15 lat pracy, która stanowi równowartość 100 akcji AmRest Holdings SE. W związku z ujednoliceniem polityki nagród jubileuszowych obecny system funkcjonował do końca 2013 roku. W wyniku tej zmiany Grupa rozwiązała rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 285 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.

Program opcji pracowniczych 1

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

Program opcji pracowniczych 2

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

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

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

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

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwości rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik). Zmiana ta skutkuje rozpoznaniem w ciężar kapitałów zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 r. w wysokości 19 174 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 3

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

W dniu 14 grudnia 2014 roku podpisane zostały umowy z Członkami Zarządu objętymi tym programem Opcji Pracowniczych. Umowa ta gwarantuje minimalną pulę 6 milionów dolarów do wypłaty w przypadku osiągnięcia wyznaczonych finansowych celów strategicznych na lata 2014-2016. Prawo do tej kwoty uzyskuje się w trzech równych częściach po osiągnięciu celu za kolejny rok, przy czym uzyskanie sumarycznego celu za trzy lata gwarantuje wypłatę całości pomimo nie osiągnięcia któregoś z celów w latach ubiegłych. W przypadku gdy na dzień 31 grudnia 2016 r. kurs zamknięcia akcji AmRest przekroczy 142 zł wynagrodzenie przestaje być wymagalne. Dodatkowo wybierając realizację opcji w okresie naliczenia gwarantowanej wypłaty traci się do niej prawo. W wyniku tej modyfikacji rozpoznane zostało w ciężar kapitałów na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązanie w kwocie 15 765 tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	19 174	-
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	15 765	-
	34 939	-

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
Program 1				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat

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

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
30 kwietnia 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	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
22 sierpnia 2008	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	65,4	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,6	10 lat
10 maja 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,0	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2010	7 975	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
20 czerwiec 2011	105 090	5 lat, stopniowo, 20% na rok	78,0	10 lat
5 września 2011	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,6	10 lat
30 kwietnia 2012	81 500	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2013	91 700	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
30 kwietnia 2014	79 830	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
Suma	961 540			
<u>Program 3</u>				
13 grudnia 2011	616 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
8 października 2012	259 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	64,89	10 lat
16 stycznia 2014	215 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	67,43	10 lat
8 lipca 2014	50 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
1 października 2014	90 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	82,11	10 lat
30 listopada 2014	30 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
Suma	1 260 000			

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

	Średniowa- żona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1	Średniowa- żona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
	2014				2013			
Stan na początek okresu	PLN 66,68	755 000	559 785	-	PLN 65,12	755 000	533 203	-
Wykorzystane w okresie	PLN 58,76	-	(24 974)	-	PLN 43,84	-	(38 418)	-
Umorzone w okresie	PLN 65,96	(110 000)	(70 135)	-	PLN 73,58	-	(26 700)	-
Przyznane w okresie	PLN 67,89	385 000	79 830	-	PLN 81,00	-	91 700	-
Stan na koniec okresu	PLN 67,24	1 030 000	544 506	-	PLN 66,68	755 000	559 785	-

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

Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 72,54	549 333	380 424	-	PLN 66,47	330 667	337 812	-
--	-----------	---------	---------	---	-----------	---------	---------	---

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

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

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

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

zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadeń z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

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

Zwiększenie wartości inwestycji w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zostało przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Wartość świadczeń pracowników	8 098	7 624
	8 098	7 624

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

7 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Jak opisano w Nocie 1a, 27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holding N.V. (obecnie AmRest Holdings SE) zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki („WZA”).

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

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

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

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej	788 755	788 755
Opcje pracownicze	35 641	27 543

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

Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	(34 939)	-
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Udziały własne	144	144
Podział zysków zatrzymanych	19 437	-
Wynik netto na akcjach własnych	(876)	-
Zakup akcji własnych	(3 788)	-
Razem kapitały zapasowe	779 346	791 414

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 roku wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50.000.000 zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W 2014 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych (Nota 6) na łączną kwotę 876 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2014 r. Spółka przeniosła na kapitał zapasowy zysk osiągnięty za rok 2013 w kwocie 6 853 tys. zł, a uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2013 r. zysk za rok 2012 w kwocie 12 584 tys. zł.

8 Środki pieniężne

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 963	36 703
Środki pieniężne w kasie	1	1
	1 964	36 704

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

12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r.	Bilansowa zmiana stanu	Zmiana programu opcji na akcje dla pracownikó w	Zmiany z tytułu realizacji opcji	Zobowiąza nia z tytułu a kapitału zależnej	Niezapłacono ne faktury za wartości jednostce nie i prawne obrotowym	Zmiany w kapitale
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	-	(653)	-	-	(649)
Pozostałe aktywa obrotowe	(50)	-	-	-	-	(50)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 250	(34 939)	227	1 039	(35)	(458)

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

12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r.	Zobowiązania z tytułu podniesienia kapitału			
	Bilansowa zmiana stanu	Należności z tytułu podniesienia kapitału z tytułu podniesienia kapitału	Zmiany w kapitale obrotowym	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(3 497)	712	-	(2 732)
Pozostałe aktywa obrotowe	(26)	-	-	(26)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 138	-	-	1 138

Pozostałe różnice w należnościach i zobowiązaniach wynikają z ujęcia niezapłaconych faktur za wartości niematerialne i prawne.

9 Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Przychody finansowe z tytułu odsetek	15 430	13 167
Otrzymane dywidendy	-	19 237
Pozostałe różnice kursowe, netto	2 269	-
Przychody finansowe, razem	17 699	32 404
Koszty finansowe z tytułu odsetek	15 077	14 723
Pozostałe koszty finansowe	1 589	10 504
Pozostałe różnice kursowe, netto	-	628
Koszty finansowe, razem	16 666	25 855

10 Podatek dochodowy

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
Podatek dochodowy za bieżący okres	(576)	796
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	989	(1 302)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	413	(506)

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

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

podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	357	846
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	357	846

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	628	128
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	628	128

Różnice przejściowe po kompensatach uwzględnione przy kalkulacji podatku odroczonego dotyczą następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartości niematerialne i prawne	(9)	-
Pozostałe aktywa finansowe	(383)	85
Pozostałe zobowiązania finansowe	(209)	(69)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	39
Straty podatkowe	291	663
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	718
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	271	-

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2014 r. od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego:

	31 grudnia 2014
Strata podatkowa za 2010 rok	1 534
Razem	1 534

Kwota uległa zmianie w stosunku do roku 2013 z powodu dokonania korekty uzyskanych odsetek od pożyczki w związku z potrąceniem podatku u źródła.

11 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

AmRest Holdings SE

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

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

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

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

*Dnia 06 listopada 2013 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i podjęcia jej likwidacji.

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



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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki:

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

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Należności - jednostki powiązane

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AmRest s.r.o.	19	-
AmRest Sp. z o.o.	3 282	3 340
SCM Sp. z o.o.	119	-
AmRest LLC	51	20
OOO AmRest	33	18
AmRest TAG S.L.	-	4
AmRest HK Ltd.	47	-
Frog King & Beverage	11	-
Pracownicy jednostek powiązanych	58	711
	3 620	4 093

Pożyczki udzielone - jednostki powiązane

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AmRest Sp. z o.o.	212 000	222 000
AmRest s.r.o.	20 500	20 591
AmRest HK Ltd.	4 597	3 795
Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD	8 114	1 757
	245 211	248 143

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - jednostki powiązane

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AmRest Sp. z o.o.	1	12
AmRest HK Ltd.	526	1 506
AmRest LLC	90	5
La Tagliatella LLC	217	-
	834	1 523

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

Pozostałe przychody operacyjne - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
AmRest Sp. z o.o.	1 828	3 154
Frog King & Beverage	11	-
AmRest s.r.o.	100	56
AmRest TAG S.L.U.	-	55
AmRest LLC	31	11
OOO AmRest	33	18
AmRest KFT	1	5
AmRest Coffee Sp. z o.o.	73	7
AmRest EOOD	-	1
SCM Sp. z o.o.	119	2
AmRest Capital ZRT	-	2
AmRest Finance ZRT	-	17
AmRest Services Sp. z o.o. SKA	-	5
AmRest GmbH	-	1
Restauravia Grupo Empresarial	285	-
	2 481	3 334

Pozostałe koszty operacyjne - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
AmRest HK Ltd. – odpis	21 201	-
	21 201	-

Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
AmRest Sp. z o.o.	33	53
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	1
AmRest s.r.o.	1	-
Restauravia Grupo Empresarial	286	-
AmRest Kft	7	-
AmRest LLC	73	-
La Tagliatella LLC	274	-
	675	54

Przychody finansowe - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	13 145	10 656
AmRest s.r.o. – odsetki	1 146	1 432
AmRest HK Ltd. – odsetki	161	143
AmRest s.r.o. – dywidenda	-	19 237
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. – odsetki	288	4
	14 740	31 472

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

Koszty finansowe - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	-	8
AmRest Capital ZRT – odsetki	-	7
	-	15

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2014	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Spółkę oraz jednostki zależne	6 891	5 186
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	6 891	5 186

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

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 6). Wartość inwestycji dotycząca programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosła 5 332 tys. zł oraz 3 029 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

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

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

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

12 Zobowiązania warunkowe

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

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

W odniesieniu do trzech z powyższych (dotyczących umów najmu w USA) trwają negocjacje z właścicielami.

13 Instrumenty finansowe

Spółka jest narażona na szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych) oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Spółkę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczaniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki.

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2014 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 250 269 tys. zł i obejmowało głównie należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3), Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) najczęściej oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie stosowała zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Ryzyko walutowe

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

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe związane głównie z wyceną należności i zobowiązań w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających mając na uwadze brak wpływu różnic kursowych na bieżące przepływy pieniężne.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (poza działalnością holdingową), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań. W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy spółka wyemitowała obligacje na kwotę 280 mln zł. Charakterystykę obligacji zawarto w Nocie 4.

Ryzyko kapitałowe

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także finansowanie inwestycji w jednostkach zależnych, 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 jako docelowy maksymalny i bezpieczny poziom ryzyka kapitałowego.

Spółka 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 Spółki na 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	315 588	292 927
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 964)	(36 704)
Zadłużenie netto	313 624	256 223
Kapitał własny ogółem	811 172	863 593
Kapitał zaangażowany	1 124 796	1 119 816
Wskaźnik zadłużenia	28%	23%

Wahania na światowych rynkach finansowych

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnych wahań na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

14 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2014 r. i 2013 r. został obliczony w następujący sposób:

	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014</u>	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013</u>
Zysk netto	(20 915)	6 853
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	-	11 293

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

Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	-	9 346
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	6 044
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 roku	-	29 604
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2010 roku	-	16 999
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2011 roku	-	174 833
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2012 roku	-	80 308
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2013 roku	-	979
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2014 roku	-	-
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	21 213 893	21 543 299
Zysk na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	(0,99)	0,32
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	(0,99)	0,32

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

15 Zabezpieczenie kredytów

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

16 Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

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