

AmRest Holdings SE
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2012 r.



AmRest Holdings SE

Spis treści

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości	9
a) Informacje ogólne	9
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	14
c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
e) Założenie kontynuacji działalności	20
f) Transakcje w walutach obcych	21
g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty	22
h) Rzeczowe aktywa trwałe	23
i) Nieruchomości inwestycyjne	25
j) Wartości niematerialne	25
k) Wartość firmy	26
l) Aktywa finansowe	27
m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
n) Zapasy	28
o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
p) Ustalanie utraty wartości	28
q) Kredyty i pożyczki	29
r) Kapitał podstawowy	29
s) Świadczenia na rzecz pracowników	30
t) Rezerwy	30
u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31
v) Przychody	31
w) Leasing operacyjny i finansowy	31
x) Podatek dochodowy	32
y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń	32
z) Sprawozdawczość według segmentów	33
aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
bb) Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą	33
cc) Korekty księgowe	34
dd) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	39
2. Sprawozdawczość według segmentów	39
3. Koszty operacyjne	48

AmRest Holdings SE

4. Pozostałe przychody operacyjne	49
5. Przychody finansowe	49
6. Koszty finansowe	49
7. Podatek dochodowy	49
8. Działalność zaniechana	52
9. Rzeczowe aktywa trwałe	54
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	56
11. Inne wartości niematerialne.....	57
12. Wartość firmy.....	58
13. Pozostałe aktywa długoterminowe	61
14. Zapasy	61
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	61
16. Należności z tytułu leasingu finansowego.....	61
17. Pozostałe aktywa obrotowe	62
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
19. Pozostałe aktywa finansowe.....	63
20. Kapitał własny.....	64
21. Kredyty i pożyczki	67
22. Pozostałe zobowiązania finansowe	69
23. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	69
24. Rezerwy.....	72
25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	73
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	73
27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	74
28. Leasing operacyjny.....	74
29. Zabezpieczenie kredytów	75
30. Zysk na jedną akcję	76
31. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	76
32. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	77
33. Transakcje z jednostkami powiązanymi	77
34. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowo	79
35. Instrumenty finansowe	81
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	84
Podpisy Członków Zarządu.....	85

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 (po przekształceniu)*
Noty			
Działalność kontynuowana			
		2 195 838	1 808 547
		157 515	113 232
	2	2 353 353	1 921 779
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
		(705 735)	(571 090)
		(467 761)	(367 914)
		(118 721)	(100 911)
		(685 568)	(551 718)
		(114 445)	(100 388)
		(157 843)	(140 929)
	8,9	67 621	-
	2,9,11	(21 305)	(15 015)
	4	26 067	16 964
	3	(2 177 690)	(1 831 001)
		175 663	90 778
Koszty finansowe			
	2,6	(57 571)	(43 056)
	2,6,34	(8 572)	(15 507)
	2,5	4 203	11 262
	2,32	39	72
		113 762	43 549
Podatek dochodowy			
	2,7	(26 753)	7 181
		87 009	50 730
Działalność zaniechana			
	8	10 884	11 898
		97 893	62 628
Zysk netto przypadający na:			
		6 966	7 959
		90 927	54 669
		97 893	62 628
Działalność kontynuowana			
	30	4,29	2,65
	30	4,25	2,57
Działalność zaniechana			
	30	3,77	2,08
	30	3,74	2,01
Działalność kontynuowana			
	30	0,52	0,57
	30	0,51	0,56

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji rachunku zysków i strat opisanej w nocie 1cc).

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 (po przekształceniu)*
Zysk netto		97 893	62 628
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(129 642)	112 533
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	20	14 781	(19 991)
Zabezpieczenie inwestycji netto	20	20 028	(21 737)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	20	7 754	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	20	(5 279)	4 130
Pozostałe dochody całkowite netto		(92 358)	74 935
Dochody całkowite razem		5 535	137 563
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		9 954	115 228
Udziały niekontrolujące		(4 419)	22 335

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów opisanej w nocie 1cc).

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

		31.12.2011	
		(po	
		przekształ-	
		ceniu)*	
	Noty	31.12.2012	31.12.2011
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	960 841	953 310
Wartość firmy	12	611 527	722 348
Wartości niematerialne	11	522 082	563 193
Nieruchomości inwestycyjne	10	22 152	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	32	434	140
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	163	309
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	42 338	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7	16 457	36 309
Aktywa trwałe razem		2 175 994	2 330 223
Zapasy	14	42 036	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	90 983	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7	5 191	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	154	161
Pozostałe aktywa obrotowe	17	24 345	15 716
Pozostałe aktywa finansowe	19	681	2 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	207 079	143 960
Aktywa obrotowe razem		370 469	291 558
Aktywa razem	2	2 546 463	2 621 781
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	20	610 764	568 254
Zyski zatrzymane		242 805	151 878
Różnice kursowe z przeliczenia	20	18 116	136 373
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		872 399	857 219
Udziały niekontrolujące		197 367	155 527
Kapitał własny razem		1 069 766	1 012 746
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	611 107	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	4 476	3 429
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	23	8 916	6 570
Rezerwy	24	7 087	7 573
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	7	126 789	141 402
Zobowiązanie z tytułu opcji put	2,34	189 382	195 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	9 675	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem		957 432	1 212 093
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21	181 975	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	372	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	320 485	312 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	16 209	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	224	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem		519 265	396 942
Zobowiązania razem	2	1 476 697	1 609 035
Pasywa razem		2 546 463	2 621 781

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w nocie 1cc).

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych polskich	Noty	Za 12 miesięcy	Za 12 miesięcy
		kończących się 31 grudnia 2011 (po przekształ- ceniu)*	kończących się 31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,7	113 762	43 549
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	7,8	11 870	11 202
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	(39)	(72)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,11	21 074	26 502
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,9	167 670	139 576
Koszt odsetek, netto	5,6	45 495	30 851
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	2,34	8 572	15 507
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	5,6	551	(5 219)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	6 402	3 594
Wynik na sprzedaży aktywów w USA	8,9	(67 621)	-
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	9,11	20 241	10 898
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	23	5 668	1 282
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		660	(18 232)
Zmiana stanu zapasów		(7 612)	(6 767)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(31 058)	(11 567)
Zmiana stanu zobowiązań		(2 770)	(2 374)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		2 485	3 796
Podatek dochodowy zapłacony		(17 068)	(3 296)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony z działalności zaniechanej	8	(986)	696
Zapłacone odsetki	5,6	(45 383)	(30 561)
Pozostałe		4 437	6 994
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		236 350	216 359
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		3 179	8 501
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	9,11	296 417	1 232
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	9	(315 519)	(296 377)
Nabycie wartości niematerialnych	11	(18 722)	(9 502)
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o nabyte środki pieniężne	2	(54 761)	(512 781)
Przepływy netto z jednostkami stowarzyszonymi i pozostałymi		(455)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(89 861)	(808 927)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		-	168 926
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		571	377
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(1 014)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		167 248	493 242
Splata kredytów i pożyczek		(242 559)	(174 584)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(1 663)	(921)
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		58	-
Wpływ/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(44)	(415)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		146	138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(77 257)	486 763
Przepływy pieniężne netto razem		69 232	(105 805)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		63 119	(101 158)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		143 960	245 118
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(6 113)	4 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		207 079	143 960

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych opisanej w nocie 1cc) Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał podstawowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej Kapitały zapasowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	623	595 451	97 209	38 216	731 499	14 531	746 030
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	48 485	-	48 485	7 959	56 444
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 20)	-	-	-	98 317	98 317	14 426	112 743
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	(26 371)	-	-	(26 371)	-	(26 371)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(21 737)	-	-	(21 737)	-	(21 737)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	4 130	-	-	4 130	-	4 130
Całkowite dochody razem	-	(43 978)	48 485	98 317	102 824	22 385	125 209
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	8 501	8 501
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym z tyt.akwizycji w Hiszpanii (nota 2)	-	-	-	-	-	111 081	111 081
Rozpoznanie opcji put (nota 2)	-	(232 694)	-	-	(232 694)	-	(232 694)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(921)	(921)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	(232 694)	-	-	(232 694)	118 661	(114 033)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Emisja akcji	91	168 835	-	-	168 926	-	168 926
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 282	-	-	1 282	-	1 282
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	377	-	-	377	-	377
Transakcje z właścicielami razem	91	170 494	-	-	170 585	-	170 585
Na dzień 31 grudnia 2011 r. wg opublikowanego sprawozdania	714	489 273	145 694	136 533	772 214	155 577	927 791
Przekształcenie	-	78 981	6 184	(160)	85 005	(50)	84 955
Na dzień 31 grudnia 2011 r.*	714	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	714	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	90 927	-	90 927	6 966	97 893
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 20)	-	-	-	(118 257)	(118 257)	(11 385)	(129 642)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto (nota 2,34)	-	14 781	-	-	14 781	-	14 781
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	20 028	-	-	20 028	-	20 028
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	7 754	-	-	7 754	-	7 754
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	(5 279)	-	-	(5 279)	-	(5 279)
Całkowite dochody razem	-	37 284	90 927	(118 257)	9 954	(4 419)	5 535
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	3 179	3 179
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym – nabycie Blue Horizon (nota 2)	-	-	-	-	-	44 685	44 685
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(1 605)	(1 605)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	46 259	46 259
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	5 668	-	-	5 668	-	5 668
Zakup akcji własnych	-	(442)	-	-	(442)	-	(442)
Transakcje z właścicielami razem	-	5 226	-	-	5 226	-	5 226
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	714	610 764	242 805	18 116	872 399	197 367	1 069 766

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w notcie 1cc).

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

AmRest Holdings SE

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

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

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

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

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy”. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółka AmRest LLC przygotowała sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 30 grudnia 2012 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 19 marca 2013 r.

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

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

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

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

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

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji

AmRest Holdings SE

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

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, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniosła 75 zł za akcję. W dniu 25 marca 2011 r. skorzystał ze wspomnianej opcji zapisując się w ramach drugiej transzy dodatkowej subskrypcji na 2 271 590 akcji po cenie emisyjnej 75 zł za akcję. Po potrąceniu wszystkich kosztów związanych z emisją kapitału wzrost wyniósł 168 926 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,9999 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 19 marca 2013 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING OFE	4 100 000	19,33%	4 100 000	19,33%
PZU PTE**	2 779 734	13,10%	2 779 734	13,10%
Aviva OFE	1 600 000	7,54%	1 600 000	7,54%

* WP Holdings VII B.V. posiada bezpośrednio udziały stanowiące dokładnie 32,9999% udziału w kapitale i WZA

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

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

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

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

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

Zgodnie ze „Strategiczną umową rozwoju”, Spółki Grupy zagwarantowały BKE wykonanie zobowiązań AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. wynikających z umów rozwoju. Spółki Grupy zobowiązały się również do naprawienia ewentualnych szkód poniesionych przez BKE a spowodowanych działaniem spółek Grupy, a więc AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. Na moment obecny Spółki Grupy są w trakcie renegotjacji warunków w/w umów, szczególnie w obszarze założonych planów rozwoju, celem wynegocjowania korzystnych warunków dalszego rozwoju.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała 37 otwartych restauracji Burger King.

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	76,27%	marzec 2011
		Steven Winegar	20,46%	
		Maria Elena Pato	1,69%	
		David Gorgues Carnice	0,85%	
		Pozostali	0,73%	
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.	83,48%	
AmRest Services Sp. z o.o.*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Services Sp. z o.o. SKA	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2012
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	51,20%	grudzień 2012
		WT Equities	19,50%	
		BHHG	19,50%	
		MJJP	4,90%	
		Coralie Danks	4,90%	
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	18,00%	
		International, Inc.		
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	1,56%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	98,44%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee	18,00%	
		International, Inc.		
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee	18,00%	
		International, Inc.		
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 Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	lipiec 2008
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011

AmRest Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	65,00%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	35,00%	
AmRest Restaurants (India) Private Ltd	Bombaj, Indie	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Monachium, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Paryż, 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
La Tagliatella Asia Pacific LLC	Hong Kong, Chiny	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	listopad 2012
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
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
Świadczenie usług finansowych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Holdings SE	99,96%	listopad 2011
		AmRest Sp. z o.o.	0,04%	
AmRest Finance S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 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
Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa				
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		Zbigniew Cylny	44,00%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o	100,00%	marzec 2012

* w dniu 01 marca 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Rodeo Drive Sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o.

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział Grupy w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw	SCM Sp. z o.o.	45,90%	marzec 2007
BTW Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności restauracyjnej	SCM Sp. z o.o.	25,50%	marzec 2012

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2012 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.

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2012 r.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”.
MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie. 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. 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.
Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

AmRest Holdings SE

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

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

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

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”.

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

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

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

- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”.

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

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

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”.

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

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

- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27

AmRest Holdings SE

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

jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

- Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe. Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie. Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych. Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków. Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7. Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy, jakie mają pozostałe jednostki.

AmRest Holdings SE

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 1 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Poprawki do MSSF 2009-2011**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. "Poprawki do MSSF 2009-2011", które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Grupa zastosuje Poprawki do MSSF 2009-2011 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2009-2011 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą. Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu, dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27**

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę.

Z dniem 1 stycznia 2012 r. Grupa przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

- **Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

AmRest Holdings SE

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

w październiku 2010 r. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa stosuje zmieniony MSFF 7 od 1 stycznia 2012 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.). Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje MSR 12 od 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

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

Grupa zastosuje MSR 12 od 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.). Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w

AmRest Holdings SE

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

odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje MSR 12 od 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

e) *Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów pochodnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

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

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

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

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

d) *Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub

AmRest Holdings SE

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

przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

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

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

Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

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

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

e) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 36 i 21, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2012 r. oraz kredyty i pożyczki.

AmRest Holdings SE

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

W nocie „21 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 11 października 2010 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland plc (dawniej The Royal Bank of Scotland N.V.), Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Rabobank Polska S.A. Na podstawie tej umowy i podpisanych później aneksów w roku 2013 będzie miała miejsce spłata 182 milionów zł. Niewykorzystane, przyrzeczone linie kredytowe w ramach tego kredytu konsorcjalnego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 240,8 mln zł. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd jednostki dominującej miał zaplanowane i realizuje kroki mające na celu zapewnienie spłaty wspomnianych wyżej kwot zobowiązań z tytułu kredytów zapadalnych w 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2012 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 35 Zarząd prezentuje analizę spłaty zobowiązań.

f) Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2012 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

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

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

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

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

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

Opłaty i koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC (nota 1(a),8b)) są następujące:

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

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

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

h) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według kosztu historycznego, pomniejszonego o umorzenie a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości. Wartość początkowa aktywów wytworzonych we własnym zakresie obejmuje koszt materiałów, koszt robocizny bezpośrednio, oraz gdy jest istotny,

AmRest Holdings SE

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

wstępny szacunek kosztu demontażu i usunięcia aktywów oraz przywrócenia dawnego kształtu miejscu, w którym się one znajdowały.

Koszty finansowe dotyczące zobowiązań zaciągniętych na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty odsetek, gdyż nie spełniają one definicji aktywów kwalifikowanych według MSR 23.

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

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

Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

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

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

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

Aktywa w leasingu

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

Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania

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

AmRest Holdings SE

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

Amortyzacja

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

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

* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

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

i) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

j) Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

Korzystne umowy najmu

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

AmRest Holdings SE

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

Znak towarowy

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

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

Patrz punkt g) zasad rachunkowości.

Pozostałe wartości niematerialne

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

Amortyzacja

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

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

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

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

** średni okres trwania umowy z franchyzobiorcami

k) Wartość firmy

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

l) Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

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

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

Pożyczki i należności

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

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych

AmRest Holdings SE

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

niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej).

m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

n) Zapasy

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

o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

p) Ustalanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt m) zasad rachunkowości) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt x) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. W przypadku aktywów, w których okres użytkowania nie jest określony oraz aktywów, które nie zostały przyjęte do użytkowania oraz wartości firmy, wartość odzyskiwalna jest ustalana na każdy dzień bilansowy. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość bieżąca składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej z ich tytułu kwot. Jeżeli istnieją takie dowody, odpisy aktualizujące wartość ujmowanych w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanej cenie nabycia) należności ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalną z pozostałych składników aktywów jest szacowana w wysokości wyższej spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej aktywów. Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych, które przyniesie dany składnik aktywów przy zastosowaniu rynkowej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka

AmRest Holdings SE

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

charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości przyszłych strumieni pieniężnych dla danego składnika aktywów, dla potrzeb ustalenia wartości użytkowej uwzględnia się grupę aktywów generującą określone strumienie pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W takich przypadkach za grupy aktywów generujące strumienie pieniężne uznaje się pojedyncze restauracje. W przypadku Hiszpanii w związku z trwającym intensywnym rozwojem geograficznym Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumienie pieniężne następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą.

Za potencjalną oznakę utraty wartości w przypadku restauracji uważa się fakt poniesienia straty operacyjnej przez dany obiekt w roku obrotowym. W takim przypadku ustalana jest zdyskontowana suma przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany obiekt. Ewentualna utrata wartości jest ustalana w oparciu o zdyskontowaną wartość strumieni pieniężnych z działalności podstawowej do dnia zamknięcia obiektu z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Ponadto, z chwilą podjęcia decyzji o zamknięciu restauracji, wartość odpowiednich aktywów podlega przeglądowi pod kątem ewentualnej utraty przez nie wartości, po czym następuje zmiana okresu użytkowania tych aktywów. Jednocześnie Grupa ujmuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu. W przypadku remontów, negocjacji odnośnie zmiany lokalizacji, lub innych nietypowych zdarzeń Grupa stosuje specyficzne zasady zależne od danej sytuacji traktując daną restaurację indywidualnie.

Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności wykazywanych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) jest odwracany, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do wydarzenia, które wystąpiło po uprzednim rozpoznaniu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie jest odwracany. W przypadku innych aktywów, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, iż utrata wartości aktywów nie ma już miejsca lub się zmniejszyła. Odwrocenie odpisu należy ująć gdy nastąpiła zmiana szacunków zastosowanych do określenia wartości odzyskiwalnej.

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

q) Kredyty i pożyczki

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

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

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

r) Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

AmRest Holdings SE

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

s) Świadczenia na rzecz pracowników

Świadczenia oparte na akcjach

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

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

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

Składki emerytalne

W ciągu okresu obrotowego Grupa opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnionego od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym określonych składek. Koszty z tytułu składek są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia, w pozycji “Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników”.

Plan motywacyjny dla pracowników Grupy w Hiszpanii

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

t) Rezerwy

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

AmRest Holdings SE

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

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

Koszty doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu

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

Umowy rodzące obciążenia

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

u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

v) Przychody

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

w) Leasing operacyjny i finansowy

Leasing operacyjny, koszty najmu

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

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

Leasing finansowy

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

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

Grupa jako leasingobiorca - patrz punkt h) zasad rachunkowości.

AmRest Holdings SE

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

x) Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Grupa wyznacza poszczególne pochodne instrumenty finansowe jako:

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

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

Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Skumulowaną kwotę zysków i strat ujętą wcześniej bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat, w momencie częściowego lub całościowego zbycia podmiotu zagranicznego w odpowiedniej proporcji.

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

z) Sprawozdawczość według segmentów

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

aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

cc) Korekty księgowe

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

- I. W trakcie okresu 12 miesięcy od daty 28 kwietnia 2011 r., dnia nabycia udziałów w spółce AmRest TAG S.L. (nota 2) dokonano korekt księgowych wynikających z ostatecznego rozliczenia księgowego tego nabycia;
- II. Na podstawie poszerzonej wiedzy o uwarunkowaniach kierujących założeniami leżącymi u podstaw wyceny opcji put dokonano korekty wartości wynikającego z niej zobowiązania (nota 2);
- III. Zgodnie z informacją zawartą w nocie 8b) Grupa zaklasyfikowała działalność marki Applebee's jako działalność zaniechaną w wyniku czego zgodnie z wymogami MSSF 5 prezentacja wyniku za rok 2011 została zmodyfikowana poprzez wydzielenie poszczególnych składników wyniku odpowiadających marce Applebee's oraz zaprezentowanie ich jako wyniku z działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

AmRest Holdings SE

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

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

W tysiącach złotych polskich

	za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011r.				Dane przekształ- cone
	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta I	Korekta II	Korekta III	
Działalność kontynuowana					
Przychody z działalności restauracji	2 510 939	-	-	(702 392)	1 808 547
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	113 232	-	-	-	113 232
Przychody razem	2 624 171	-	-	(702 392)	1 921 779
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:					
Koszty artykułów żywnościowych	(762 582)	-	-	191 492	(571 090)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(621 332)	-	-	253 418	(367 914)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(129 004)	-	-	28 093	(100 911)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(737 311)	-	-	185 593	(551 718)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(100 332)	(56)	-	-	(100 388)
Koszty ogólnego zarządu	(173 272)	-	-	32 343	(140 929)
Aktualizacja wartości aktywów	(15 015)	-	-	-	(15 015)
Pozostałe przychody operacyjne	17 692	-	-	(728)	16 964
Koszty i straty operacyjne razem	(2 521 156)	(56)	-	690 211	(1 831 001)
Zysk z działalności operacyjnej	103 015	(56)	-	(12 181)	90 778
Koszty finansowe	(43 344)	-	-	288	(43 056)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(21 747)	-	6 240	-	(15 507)
Przychody finansowe	11 294	-	-	(32)	11 262
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	72	-	-	-	72
Zysk przed opodatkowaniem	49 290	(56)	6 240	(11 925)	43 549
Podatek dochodowy	7 877	-	-	(696)	7 181
Zysk z działalności kontynuowanej	57 167	(56)	6 240	(12 621)	50 730
Działalność zaniechana					
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	(723)	-	-	12 621	11 898
Zysk netto	56 444	(56)	6 240	-	62 628
Zysk / (strata) netto przypadający na:					
Udziały niekontrolujące	7 959	-	-	-	7 959
Udziałowców jednostki dominującej	48 485	(56)	6 240	-	54 669
Zysk netto	56 444	(56)	6 240	-	62 628

AmRest Holdings SE

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych polskich

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r.			
	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta I	Korekta II	Dane przekształcone
Zysk netto	56 444	(56)	6 240	62 628
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	112 743	(210)	-	112 533
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	(26 371)	-	6 380	(19 991)
Zabezpieczenie inwestycji netto	(21 737)	-	-	(21 737)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	4 130	-	-	4 130
Pozostałe dochody całkowite netto	68 765	(210)	6 380	74 935
Dochody całkowite razem	125 209	(266)	12 620	137 563
Dochody całkowite razem przypadające na:				
Akcjonariuszy Spółki	102 824	(216)	12 620	115 228
Udziały niekontrolujące	22 385	(50)	-	22 335

AmRest Holdings SE

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych polskich

	na dzień 31.12.2011 r.			
	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta I	Korekta II	Dane przekształcone
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	953 310	-	-	953 310
Wartość firmy	745 134	(22 786)	-	722 348
Wartości niematerialne	549 482	13 711	-	563 193
Nieruchomości inwestycyjne	22 081	-	-	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	140	-	-	140
Należności z tytułu leasingu finansowego	309	-	-	309
Pozostałe aktywa długoterminowe	32 533	-	-	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	36 309	-	-	36 309
Aktywa trwałe razem	2 339 298	(9 075)	-	2 330 223
Zapasy	40 770	-	-	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 923	-	-	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 165	-	-	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego	161	-	-	161
Pozostałe aktywa obrotowe	15 716	-	-	15 716
Pozostałe aktywa finansowe	2 863	-	-	2 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 960	-	-	143 960
Aktywa obrotowe razem	291 558	-	-	291 558
Aktywa razem	2 630 856	(9 075)	-	2 621 781
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	714	-	-	714
Kapitał zapasowy	489 273	-	78 981	568 254
Zyski zatrzymane	145 694	(56)	6 240	151 878
Różnice kursowe z przeliczenia	136 533	(160)	-	136 373
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	772 214	(216)	85 221	857 219
Udziały niekontrolujące	155 577	(50)	-	155 527
Kapitał własny razem	927 791	(266)	85 221	1 012 746
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki długoterminowe	838 946	-	-	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 429	-	-	3 429
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	6 570	-	-	6 570
Rezerwy	7 573	-	-	7 573
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	162 117	(20 715)	-	141 402
Zobowiązanie z tytułu opcji put	280 812	-	(85 221)	195 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18 582	-	-	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem	1 318 029	(20 715)	(85 221)	1 212 093
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	77 956	-	-	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	252	-	-	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	300 842	11 906	-	312 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 222	-	-	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 764	-	-	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem	385 036	11 906	-	396 942
Zobowiązania razem	1 703 065	(8 809)	(85 221)	1 609 035
Pasywa razem	2 630 856	(9 075)	-	2 621 781

AmRest Holdings SE

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

W tysiącach złotych polskich

Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r.

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r.				Dane przekształcone
	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta I	Korekta II	Korekta III	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	49 290	(56)	6 240	(11 925)	43 549
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(723)	-	(696)	12 621	11 202
Korekty:					
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(72)	-	-	-	(72)
Amortyzacja wartości niematerialnych	26 446	56	-	-	26 502
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	139 576	-	-	-	139 576
Koszt odsetek, netto	31 107	-	-	(256)	30 851
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	21 747	-	(6 240)	-	15 507
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	5 219	(10 438)	-	-	(5 219)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 795	-	-	(201)	3 594
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	10 898	-	-	-	10 898
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	1 282	-	-	-	1 282
Zmiana stanu kapitału obrotowego:					
Zmiana stanu należności	(18 232)	-	-	-	(18 232)
Zmiana stanu zapasów	(6 767)	-	-	-	(6 767)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(11 567)	-	-	-	(11 567)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 374)	-	-	-	(2 374)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 796	-	-	-	3 796
Podatek dochodowy zapłacony	(3 296)	-	-	-	(3 296)
Podatek dochodowy zapłacony z działalności zaniechanej	-	-	696	-	696
Zapłacone odsetki	(30 817)	-	-	256	(30 561)
Pozostałe	(2 949)	10 438	-	(495)	6 994
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	216 359	-	-	-	216 359
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	8 501	-	-	-	8 501
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	1 232	-	-	-	1 232
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(296 377)	-	-	-	(296 377)
Nabycie wartości niematerialnych	(9 502)	-	-	-	(9 502)
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o nabyte środki pieniężne	(512 781)	-	-	-	(512 781)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(808 927)	-	-	-	(808 927)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z emisji akcji	168 926	-	-	-	168 926
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	377	-	-	-	377
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	493 242	-	-	-	493 242
Splata kredytów i pożyczek	(174 584)	-	-	-	(174 584)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących	(921)	-	-	-	(921)
Wpływ/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(415)	-	-	-	(415)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego	138	-	-	-	138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	486 763	-	-	-	486 763
Przepływy pieniężne netto razem	(105 805)	-	-	-	(105 805)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(101 158)	-	-	-	(101 158)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	245 118	-	-	-	245 118
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	4 647	-	-	-	4 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	143 960	-	-	-	143 960

AmRest Holdings SE

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. prezentuje zmianę danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2011 r. zgodnie z poniższym zestawieniem:

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	714	489 273	145 694	136 533	772 214	155 577	927 791
Korekta I	-	-	(56)	(160)	(216)	(50)	(266)
Korekta II	-	78 981	6 240	-	85 221	-	85 221
Na dzień 31 grudnia 2011 r. (po przekształceniu)	714	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746

dd) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

2. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Komitet Zarządzający przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na poszczególne restauracje w przypadku całej Grupy AmRest z wyłączeniem Europy Zachodniej i nowych rynków La Tagliatella. Ze względu na spełnienie większości kryteriów agregacji segmentów operacyjnych (indywidualnie nie przekraczających określonych w MSSF8 progów istotności) Grupa prezentuje je w ramach segmentów raportowania według podziału geograficznego, w których prowadzona jest działalność Grupy.

Wejście na rynek Europy Zachodniej poprzez nabycie grupy podmiotów na rynku hiszpańskim (w dalszej części noty 2) istotnie wpłynęła na sposób zarządzania i kontrolowania działalności Grupy, w wyniku czego dokonano zmiany zasad agregacji segmentów operacyjnych w porównaniu do lat poprzednich. Europa Zachodnia i nowe rynki La Tagliatella jako segment powstały w wyniku akwizycji w roku 2011 jest przedmiotem istotnego geograficznego rozwoju, w trakcie którego bieżące wyniki finansowe analizowane są cyklicznie na podstawie danych zbiorczych, weryfikowanych w układzie bardziej analitycznym zgodnie z potrzebami biznesowymi. Dodatkowo w 2012 roku segment Europy Zachodniej został powiększony o nowe rynki La Tagliatella, do których zaliczamy Francja, Niemcy, USA, Indie i Hong Kong.

Efekt akwizycji na rynku chińskim (w dalszej części noty 2) został ujęty w poniższym zestawieniu w segmencie Europa Zachodnia i nowe rynki La Tagliatella (za wyjątkiem wyników Blue Horizon od dnia nabycia, w związku z ich nieistotnym poziomem w roku 2012). W związku z pracami nad integracją z nowym podmiotem Grupa nie osiągnęła docelowego mechanizmu analizy nabytego podmiotu przez Komitet Zarządzający pozwalającego ostatecznie określić podział i przynależność do segmentu raportowania.

AmRest Holdings SE

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2011 r.:

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Europa Zachodnia i nowe rynkii La Tagliatella	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 501 608	-	536 602	315 143	-	2 353 353
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	51 267	68 124	47 027	13 930	(4 685)	175 663
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	(66 143)	(66 143)
Przychody finansowe	-	-	-	-	4 203	4 203
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	39	-	-	-	-	39
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(26 753)	(26 753)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 457	-	-	-	-	16 457
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	87 009	87 009
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	10 884	-	-	-	10 884
Całkowity zysk netto	-	10 884	-	-	87 009	97 893
Aktywa segmentu	891 173	-	1 309 684	300 854	44 318	2 546 029
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	434	-	-	-	-	434
Aktywa razem	891 607	-	1 309 684	300 854	44 318	2 546 463
w tym wartość firmy	24 084	-	444 095	143 348	-	611 527
Zobowiązania razem	214 382	-	303 300	21 703	937 312	1 476 697
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe (nota 23)	62 188	-	21 251	14 047	-	97 486
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	101 813	-	29 378	17 802	-	148 993
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	8 913	-	10 699	474	-	20 086
Nakłady inwestycyjne	169 400	-	144 204	51 552	-	365 156
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (nota 9,11)	13 858	-	3 254	-	-	17 112
Odpis aktualizujący wartości należności	503	-	407	(692)	-	218
Odpis aktualizujący wartość zapasów	28	-	-	1 337	-	1 365
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	674	-	-	-	-	674
Odpis aktualizujący wartość firmy	890	-	-	1 046	-	1 936
	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Europa Zachodnia i nowe rynkii La Tagliatella	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 357 195	-	346 804	217 780	-	1 921 779
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	43 605	-	40 425	12 079	(5 331)	90 778

AmRest Holdings SE

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

Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	11 262	11 262
Przychody finansowe	-	-	-	-	(58 563)	(58 563)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	72	-	-	-	-	72
Podatek dochodowy	-	-	-	-	7 181	7 181
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 785	3 496	8 692	336	-	36 309
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	50 730	50 730
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	11 898	-	-	-	11 898
Całkowity zysk netto	-	11 898	-	-	50 730	62 628
Aktywa segmentu	837 182	315 303	1 142 601	274 128	52 427	2 621 641
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	140	-	-	-	-	140
Aktywa razem	837 322	315 303	1 142 601	274 128	52 427	2 621 781
w tym wartość firmy	25 517	150 536	395 657	150 638	-	722 348
Zobowiązania razem	188 874	62 289	259 433	18 019	1 080 420	1 609 035
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe (nota 23)	54 352	40 990	5 250	11 895		112 487
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	88 938	-	17 696	13 685	-	120 319
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	8 303	-	16 752	303	-	25 358
Nakłady inwestycyjne	221 222	20 191	614 849	36 700	-	892 962
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych (nota 9,11)	10 898	-	-	-	-	10 898
Odpis aktualizujący wartości należności	1 348	-	-	3 489	14	4 851
Odpis aktualizujący pozostałych aktywów	(734)	-	-	-	-	(734)

* istotne aktywa dotyczące segmentu USA zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, natomiast wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz za okres porównywalny sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

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

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 040 123	925 049
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (aktywa dot. świadczeń związanych z zakończeniem stosunku pracy oraz prawa z umów ubezpieczenia nie występują)	489 572	468 634

Kolumna Europa Zachodnia i nowe rynki La Tagliatella dotyczy spółek zlokalizowanych w Hiszpanii, we Francji, w Niemczech, USA, w Indiach oraz w Chinach. W ramach Europy Zachodniej i rynków La Tagliatella zidentyfikować można następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych za 2012 r. wyniosły odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 204 290 tys. zł, 205 612 tys. zł oraz 126 700 tys. zł. (analogicznie za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31 grudnia 2011 r.):

AmRest Holdings SE

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

146 176 tys. zł., 112 747 tys. zł., 87 881 tys. zł.) Amortyzacja za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2012 r. wyniosły odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 9 151 tys. zł., 15 857 tys. zł. oraz 10 226 tys. zł., plus niealokowane koszty amortyzacji dotyczące administracji i korekt konsolidacyjnych 4 843 tys. zł. (analogicznie za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31 grudnia 2011 r.: 4 488 tys. zł., 8 559 tys. zł., 2 111 tys. zł., 19 234 tys. zł.). Stan rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych bez wartości firmy na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił odpowiednio dla restauracji franczyzowanych KFC 47 738 tys. zł. i restauracji marek własnych oraz działalności franczyzowej i pozostałej: 589 957 tys. zł. (analogicznie na dzień 31 grudnia 2011 r. 67 528 tys. zł. oraz 594 108 tys. zł.).

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcji AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L. oraz koszty i przychody finansowe, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej, całkowity zysk netto.

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych segmentów operacyjnych.

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych

Utworzenie i nabycie jednostek zależnych

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

OPIS NABYCIA

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

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

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

Powyższa transakcja była kolejnym krokiem Grupy w realizacji strategii globalnego rozwoju.

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

	Wartość księgową	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 677	-	6 677

AmRest Holdings SE

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

Rzeczowy majątek trwały	12 519	(363)	12 156
Inne wartości niematerialne	53	-	53
Marka Blue Frog	-	18 706	18 706
Pozostałe aktywa trwałe	9	-	9
Zapasy	1 311	-	1 311
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 242	-	9 242
Pozostałe aktywa obrotowe	393	-	393
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	1 149	-	1 149
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(874)	-	(874)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(6 982)	-	(6 982)
Zobowiązania z tytułu podatków	(2 203)	-	(2 203)
Pozostałe zobowiązanie	(8 351)	-	(8 351)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(4 586)	(4 586)
Aktywa netto razem	12 943	13 757	26 700
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			58 366
Kwota zapłacona za wyemitowane udziały			3 072
Korekta ceny nabycia			(1 553)
Udziały niekontrolujące (48,8%)			44 685
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			104 570
Wartość godziwa aktywów netto			(26 700)
Wartość firmy			77 870
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			59 885
Korekta ceny nabycia – zapłata odroczone w czasie			1 553
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(6 677)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			54 761

Wszystkie korekty ceny nabycia oraz wartości godziwej aktywów ceny wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy.

Korekta ceny nabycia w wysokości 1 553 tys. zł została ujęta na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego. W dniach 5-7 lutego 2013 r. Grupa otrzymała środki pieniężne w wysokości USD 501 tys. potwierdzone porozumieniem z dnia 19 lutego 2013 r.

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Marka Blue Frog	Opatentowana marka własna Blue Frog wraz z know-how	Metoda zwolnień z opłat licencyjnych / 3% opłat licencyjnych przy stopie dyskonta 28,8%
Rzeczowy majątek trwały	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na restauracje o niskiej rentowności i krótkim okresie umowy najmu	Szacunek Zarządu – na podstawie analizy scenariuszy dla restauracji o niskiej rentowności i i krótkim okresie umowy najmu
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczonego od korekt wartości godziwej aktywów	25% stawka podatku dochodowego

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji pewnych ryzyk, w szczególności rozliczeń podatkowych oraz posiadanego portfela aktywów operacyjnych. Wyżej opisana transakcja korekty ceny pokazuje obecny efekt dotychczasowego procesu alokacji ceny. W związku z powyższym wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejścia oraz wartość firmy zostały zaprezentowane prowizorycznie.

AmRest Holdings SE

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

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

- wyceny wartości godziwej rzeczowego majątku trwałego;
- wyceny wartości godziwej części wartości niematerialnych i prawnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z podatku odroczonego.

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

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

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

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

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

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

W okresie od daty nabycia do 31 grudnia 2012 r. Grupa nie ujęła wyników Grupy Blue Horizon Hospitality PTE Ltd w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wynika to z toczącego się procesu integracji i nieistotności wyników za ten okres w porównaniu do całości wartości dla Grupy AmRest. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2012 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wzrosłyby o 77 357 tys. zł, a zysk netto zostałby powiększony o 1 376 tys. zł. Skalkulowane wyniki Grupy Blue Horizon dotyczą okresu od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. W rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. ujęto 610 tys. zł. kosztów związanych z opisaną transakcją nabycia.

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

OPIS NABYCIA

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

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

W dniu 26 kwietnia 2011 r. AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką AmRest TAG S.L. na kwotę EUR 47 720 tys. (189 316 tys. zł). Pożyczka ta jest traktowana jako element ceny nabycia.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Grupa nabyła 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. od Corpin Capital Fund III F.C.R., Corpin Capital S.A. S.C.R., Corpin Capital Fund III SBP F.C.R., Delta Spain S.A.R.L. SICAR, zwanych „Akcjonariuszami Corpin” oraz Pani María Elena Pato-Castel Tadeo, Pana David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. i Ebitda Consulting S.L. W ramach transakcji nabycia udziałów w RGE. W ramach transakcji nabycia udziałów w RGE, obie spółki nabyte w dniu 15 marca 2011 r. stały się udziałowcami RGE odpowiednio AmRest TAG S.L. 83,48%, a AmRestavia 16,52%. Dodatkowo 23,73% udziałów w AmRest TAG S.L. zostało objęte przez część dotychczasowych udziałowców RGE.

AmRest Holdings SE

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

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

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

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 582	-	33 582
Rzeczowy majątek trwały	115 429	16 845	132 274
Inne wartości niematerialne	34 221	(39)	34 182
Marka La Tagliatella	-	257 868	257 868
Wartość niematerialna – Relacje z Franczyzobiorcami	-	170 590	170 590
Korzystne umowy najmu	-	4 535	4 535
Zapasy	11 691	-	11 691
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 185	-	22 185
Pozostałe aktywa obrotowe	488	-	488
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7 629	749	8 378
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 103	-	2 103
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(241 391)	-	(241 391)
Zobowiązanie warunkowe związane z podatkiem	-	(3 812)	(3 812)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(135 692)	(135 692)
Aktywa netto razem	(14 063)	311 044	296 981
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			357 048
Kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki			189 316
Korekta ceny nabycia			(1 646)
Udziały niekontrolujące (23,73%)			111 081
Aktywa z tytułu odszkodowania			(3 432)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			652 367
Wartość godziwa aktywów netto			(296 981)
Wartość firmy			355 386
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			546 363
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(33 582)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			512 781

Cena nabycia zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r., na którą składały się kwota transakcji 357 048 tys. zł (EUR 90 mln) oraz kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki 189 316 tys. zł (EUR 47 720 tys.), została skorygowana o kwotę 5 078 tys. zł, na co składa się rozpoznanie aktywa z tytułu odszkodowania w wysokości 3 432 tys. zł (EUR 865 tys.) oraz korekty ceny nabycia o kwotę 1 646 tys. zł (EUR 415 tys.), wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy.

AmRest Holdings SE

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

Wartość godziwa aktywów netto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. zaprezentowana w wysokości 278 375 tys. zł została skorygowana o kwotę 1 861 tys. zł (EUR 469 tys.) na co składa się zwiększenie wartości księgowej wartości niematerialnych o kwotę 12 366 tys. zł (EUR 3 117 tys.), oraz zwiększenie pozostałych rozliczeń w wysokości 10 505 tys. zł (EUR 2 648 tys.).

Powyższe kwoty różnią się od kwot finalnych wykazanych w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 r., ze względu na wykrycie po dniu sprawozdawczym błędu dotyczącego wyliczenia podatku odroczonego ujętego w tej transakcji. Błąd polegał na nieprawidłowym ustaleniu różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową znaku towarowego. Powyższa korekta wpływa tylko na kwotę podatku odroczonego oraz wartość firmy (zmniejszenie zobowiązania z tytułu podatku odroczonego o kwotę 18 606 tys. zł oraz zmniejszenie wartości firmy o kwotę (EUR 4 690 tys.).

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

Korekty wartości godziwej dotyczą:

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

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony. Wyżej opisana transakcja korekty ceny pokazuje ostateczny efekt procesu akokacji.

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

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

AmRest Holdings SE

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

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów hiszpańskiego rynku restauracyjnego oraz potencjału wynikającego z nabycia koncepcji biznesowej marki własnej. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów restauracyjnych, klienci ci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Natomiast prowadzi rejestr Franchyzobiorców, którym udziela franczyzy na prowadzenie restauracji La Tagliatella i Trastevere.

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

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

ROZPOZNANIE OPCJI PUT

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. ujęto zobowiązanie związane z wyceną Opcji Put w wysokości 189 382 tys. zł (EUR 46 324 tys.). Na moment nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L. zobowiązanie to wynosiło 160 093 tys. zł (EUR 40 681 tys.). Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń koszt przeszacowania w/w zobowiązania w wysokości 14 781 tys. zł odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w nocie 20.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. Grupa rozpoznała koszty związane z tym programem w wysokości 3 461 tys. zł (EUR 829 tys.) (analogicznie za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31 grudnia 2011 r. 4 419 tys. zł (EUR 1 000 tys.)).

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

W okresie od daty nabycia do 31 grudnia 2011 r., udział Grupy Hiszpańskiej w przychodach grupy wyniósł 346 804 tys. zł, a w zysku netto 29 209 tys. zł. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2011 r., szacowane skonsolidowane przychody w roku 2011 wzrosłyby o 131 424 tys. zł, a zysk netto zostałby zwiększony o 1 762 tys. zł. Skalkulowane wyniki Grupy Hiszpańskiej dotyczą okresu od 1 stycznia 2011 do 28 kwietnia 2011 r. W rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. ujęto 3 116 tys. zł kosztów związanych z opisaną transakcją nabycia.

AmRest Holdings SE

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

3. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Koszty amortyzacji środków trwałych (nota 9)	151 626	119 231
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (nota 11)	17 231	26 446
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	819 133	660 453
Zużycie mediów	92 727	84 270
Koszty usług obcych, wliczając marketing	210 669	175 873
Koszty wynagrodzeń	500 840	368 336
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	99 556	105 943
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (nota 28)	203 684	162 999
Koszty opłat franczyzowych	118 721	100 911
Koszty ubezpieczenia	2 109	4 577
Koszty podróży służbowych	12 973	14 358
Pozostałe	14 402	5 959
	2 243 671	1 829 356
Koszty działalności restauracji razem*	1 977 785	1 591 633
Wyłączenie straty ze sprzedaży środków trwałych (nota 9)	(6 402)	(3 594)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej-amortyzacja	10 626	7 487
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej	103 819	92 901
Koszty ogólnego zarządu-amortyzacja	9 605	21 380
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	148 238	119 549
	2 243 671	1 829 356
*z wyłączeniem wyniku na sprzedaży aktywów w USA		
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (nota 15,35)	218	4 851
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (nota 14)	1 365	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy (nota 12)	1 936	-
Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów (nota 17)	674	(734)
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	4 193	4 117
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 9)	15 663	10 333
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 11)	1 449	565
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	17 112	10 898
Aktualizacja wartości aktywów, razem	21 305	15 015

W 2012 r. poniesiono koszty dotyczące marketingu w wysokości 101 843 tys. zł, w 2011 r. były na poziomie 120 058 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Opłaty zarządcze	-	5
Przychody z tytułu podnajmu (nota 28)	3 739	4 328
Przychody marketingowe	5 861	6 290
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	-	27
Rozwiązanie rezerw kosztowych	714	-
Przychody z tytułu niewykorzystanych kart подарunkowych	23	-
Przychód z tytułu spisania zobowiązań	481	-
Przychód z tytułu recyklingu	2 523	1 020
Przychód z tytułu korekty podatków pośrednich	10 677	4 812
Pozostałe przychody operacyjne	2 049	482
	26 067	16 964

5. Przychody finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 807	5 062
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	5 219
Pozostałe	396	981
	4 203	11 262

6. Koszty finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Koszty odsetek	(49 302)	(35 913)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(8 572)	(15 507)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(551)	-
Pozostałe	(7 718)	(7 143)
	(66 143)	(58 563)

7. Podatek dochodowy

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Podatek za bieżący okres	(24 951)	6 791
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1 802)	390
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(26 753)	7 181
w tym podatek dochodowy dotyczący sprzedaży aktywów w USA	(986)	696

AmRest Holdings SE

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

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria	USA	Hiszpania	Chorwacja	Hong Kong	Chiny
2012	19,0%	19,0%	10,0%	21,0%	20,0%	10,0%	10,0%	37,4%	30,0%	20,0%	16,5%	25,0%
2011	19,0%	19,0%	19,0%	21,0%	20,0%	10,0%	10,0%	37,3%	30,0%	20,0%	16,5%	-

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

	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria	USA	Hiszpania	Chorwacja	Hong Kong	Chiny
2012	19,0%	19,0%	10,0%	21,0%	20,0%	10,0%	10,0%	37,4%	30,0%	20,0%	16,5%	25,0%
2011	19,0%	19,0%	16,0%	21,0%	20,0%	10,0%	10,0%	37,3%	30,0%	20,0%	16,5%	-

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

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	101 892	32 347
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej (nota 8)	11 870	11 202
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	113 762	43 549
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	27 276	6 935
Wpływ różnic trwale niebędących przedmiotem opodatkowania	1 709	(13 237)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(2 422)	-
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 362	1 120
Wpływ pozostałych różnic	(2 172)	(1 999)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	26 753	(7 181)

Średnia ważona stawka podatku mająca zastosowanie wyniosła 23,98% (za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.: 15,92%).

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

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	4 335	9 657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	12 122	26 652
	16 457	36 309

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

AmRest Holdings SE

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	121 307	138 608
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 482	2 794
	126 789	141 402

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

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4	458	123 676	140 289
Należności	-	163	(11)	-
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	11 770	27 175	1 177	1 397
Straty podatkowe z lat ubiegłych	3 035	3 812	(1 910)	(1 667)
Pozostałe różnice	1 648	4 701	3 857	1 383
	16 457	36 309	126 789	141 402

Różnice przejściowe po kompensatach są następujące:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	123 672	140 670
Należności	11	163	-	-
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	9 862	25 778	(731)	-
Straty podatkowe	4 945	5 479	-	-
Pozostałe różnice	1 160	4 696	3 369	1 378
	15 978	36 116	126 310	142 048

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2012 r. są następujące:

Polska	23 538
Czechy	8 014
Węgry	24 034
Hiszpania	920
Chorwacja	111
Ukraina	1 973
	58 590

Rok wygaśnięcia strat lat	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego
poprzednich	Wartość strat podatkowych	
2013	5 581	-
2014	7 190	-
2015	6 774	535
2016	9 462	4 522
2017	2 656	14
Bez limitu czasowego	26 927	14 355
	58 590	19 426

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 4 945 tys. zł. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywów z tytułu podatku

AmRest Holdings SE

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

odroczonego był między innymi brak możliwości wykorzystania strat w związku z planowaną restrukturyzacją Grupy oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia. Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w dniu 28 czerwca 2012 r. postanowił wszcząć postępowanie kontrolne dla spółki AmRest Sp. z o.o. w zakresie „Rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 rok”. Na moment sporządzenia sprawozdania postępowanie jest nadal w toku.

8. Działalność zaniechana

a) Rodeo Drive

W 2009 r. podjęto decyzję o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest marki własnej Rodeo Drive. Negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza Grupę Rodeo Drive zostały zakończone, transakcja nie doszła do skutku. Marka Rodeo Drive 19 kwietnia 2011 r. wstrzymała działalność operacyjną. Do dnia 30 czerwca 2012 r. istotne aktywa dotyczące marki Rodeo Drive zostały zlikwidowane, natomiast wyniki działalności marki Rodeo Drive za okres od 1 stycznia 2011 r. do 19 kwietnia 2011 r. sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

Wyniki marki własnej Rodeo Drive za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Przychody z działalności restauracji	-	634
Przychody razem	-	634
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	-	(303)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	(560)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	-	(515)
Koszty ogólnego zarządu	-	(52)
Pozostałe przychody operacyjne	-	73
Koszty i wydatki operacyjne razem	-	(1 357)
Strata z działalności operacyjnej	-	(723)
Strata przed opodatkowaniem	-	(723)
Podatek dochodowy	-	-
Strata z działalności zaniechanej	-	(723)

Marka własna Rodeo Drive w roku 2011 w całości funkcjonowała w segmencie Europy Środkowo-Wschodniej. Poniższa tabela przedstawia wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	
Stan na 01.01.2011	1 405
Zwiększenia	-
Zmniejszenia związane ze likwidacją marki Rodeo Drive	(641)
Zmniejszenia związane z przeniesieniem do nieruchomości inwestycyjnych	(764)
Stan na 31.12.2011	-

Marka własna Rodeo Drive wygenerowała za okres od 1 stycznia 2011 r. do 19 kwietnia 2011 r. 1 357 tys. zł wydatków operacyjnych.

AmRest Holdings SE

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

b) Applebee's®

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

W konsekwencji wszelkie dane za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. zostały skorygowane o wartości dotyczące działalności zaniechanej i różnią się od danych opublikowanych.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Przychody z działalności restauracji	640 445	702 392
Przychody razem	640 445	702 392
Koszty bezpośrednio działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(175 288)	(191 492)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(227 880)	(253 418)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(26 351)	(28 093)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(164 151)	(185 392)
Koszty ogólnego zarządu	(34 797)	(32 544)
Pozostałe przychody operacyjne	149	728
Koszty i wydatki operacyjne razem	(628 318)	(690 211)
Zysk z działalności operacyjnej	12 127	12 181
Koszty finansowe	(257)	(288)
Przychody finansowe	-	32
Zysk przed opodatkowaniem	11 870	11 925
Podatek dochodowy	(986)	696
Zysk z działalności zaniechanej	10 884	12 621
	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(22 571)	12 870
Reklasyfikacja do rachunku wyników związana ze sprzedażą aktywów w USA	(40 719)	-
Zabezpieczenie inwestycji netto	11 159	(21 737)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7 754	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji i przepływów pieniężnych	(3 594)	4 130
Pozostałe dochody całkowite netto	(47 970)	(4 737)
Dochody całkowite razem	(37 086)	7 884

Marka Applebee's w całości funkcjonowała w segmencie USA.

Marka Applebee's szacunkowo wygenerowała za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. i 2011 r. odpowiednio 628 tys. zł i 690 tys. zł wydatków operacyjnych.

AmRest Holdings SE

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży aktywów w USA	285 580
Koszty związane ze sprzedażą aktywów w USA	(261 205)
Przychody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 527
Różnice kursowe z przeliczenia	40 719
Zysk na sprzedaży przed opodatkowaniem	67 621
Podatek dochodowy	(9 870)
Zysk na sprzedaży po opodatkowaniu	57 751

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2012 r. i 2011 r.:

2012	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2012	10 478	811 361	514 265	2 091	101 181	74 987	1 514 363
Akwizycja (nota 2)	-	7 144	3 418	397	-	1 197	12 156
Zwiększenia	10	148 319	102 336	1 025	46 154	17 675	315 519
Zmniejszenia	-	(85 502)	(133 757)	(68)	(10 108)	(12 347)	(241 782)
Różnice kursowe	(351)	(25 157)	(18 281)	(52)	(4 523)	(2 439)	(50 803)
Stan na 31.12.2012	10 137	856 165	467 981	3 393	132 704	79 073	1 549 453
Umorzenie							
Stan na 01.01.2012	-	267 220	237 446	1 119	33 275	-	539 060
Zwiększenia	-	64 762	66 414	430	27 167	-	158 773
Zmniejszenia	-	(32 125)	(88 642)	(68)	(9 702)	-	(130 537)
Różnice kursowe	-	(6 222)	(8 577)	(26)	(1 289)	-	(16 114)
Stan na 31.12.2012	-	293 635	206 641	1 455	49 451	-	551 182
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2012	-	15 919	4 774	-	581	719	21 993
Zwiększenia	-	14 505	1 810	-	-	(652)	15 663
Zmniejszenia	-	414	(89)	-	(171)	-	154
Różnice kursowe	-	(265)	(104)	-	(2)	(9)	(380)
Stan na 31.12.2012	-	30 573	6 391	-	408	58	37 430
Wartość netto 01.01.2012	10 478	528 222	272 045	972	67 325	74 268	953 310
Wartość netto 31.12.2012	10 137	531 957	254 949	1 938	82 845	79 015	960 841

AmRest Holdings SE

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

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

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

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto na 31.12.2012	967	3 204	-	781	61	5 013
Umorzenie na 31.12.2012	-	(1 882)	-	(40)	(61)	(1 983)
Wartość netto 31.12.2012	967	1 322	-	741	-	3 030
Wartość brutto na 31.12.2011	1 016	3 364	17 653	91	514	22 638
Umorzenie na 31.12.2011	-	(1 808)	(10 691)	(56)	(365)	(12 920)
Wartość netto 31.12.2011	1 016	1 556	6 962	35	149	9 718

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz podsumowanie dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w okresach dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. i 2011 r.:

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	190 124	1 232
Wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(128 905)	(4 826)
Strata/zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	61 219	(3 594)
	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(6 402)	(3 594)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w USA	67 621	-
Strata/zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	61 219	(3 594)

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 150 868 tys. zł (poprzedni okres: 130 556 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 089 tys. zł (poprzedni okres: 2 126 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 4 826 tys. zł (poprzedni okres: 6 894 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej – 9 790 tys. zł (poprzedni okres: 19 690 tys. zł).

Na zwiększenia odpisów aktualizujących zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej składają się w całości odpisy utworzone w 2012 r. (poprzedni okres: również w całości utworzone). Na zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych składają się korekta odwrócenia w kwocie 154 tys. zł w 2012 r. (poprzedni okres: 515 tys. zł).

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest restauracja. W przypadku Hiszpanii Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumienie pieniężne następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wycenienie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową 9,87%.

10. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian nieruchomości inwestycyjnych w 2012 r. i 2011 r.:

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	22 081	21 317
Zwiększenia	71	764
Stan na koniec okresu	22 152	22 081
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	22 081	21 317
Wartość netto na koniec okresu	22 152	22 081

AmRest Holdings SE

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

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według wartości rynkowej z dnia 26 listopada 2012 r. na podstawie niezależnej wyceny.

Wyniki związane z nieruchomością inwestycyjną przedstawiają się w sposób następujący:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (nota 28)	1 907	2 012
Koszty związane z nieruchomością inwestycyjną	(923)	(614)
Zysk z działalności operacyjnej	984	1 398

11. Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w 2012 r. i 2011 r.:

2012	Marki własne	Korzy- stne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's i La Tagliatella	Inne wartości niemateria- lne	Relacje z Franczyzo- biorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2012	287 092	7 914	60 788	86 684	189 922	632 400
Akwizycja (nota 2)	18 755	-	-	4	-	18 759
Zwiększenia	-	240	8 920	9 562	-	18 722
Zmniejszenia	-	(1 240)	(13 387)	(14 787)	-	(29 414)
Różnice kursowe	(21 359)	(510)	(1 938)	(3 927)	(14 129)	(41 863)
Stan na 31.12.2012	284 488	6 404	54 383	77 536	175 793	598 604
Umorzenie						
Stan na 01.01.2012	-	1 914	28 969	32 140	5 330	68 353
Zwiększenia	30	1 241	4 369	7 498	7 500	20 638
Zmniejszenia	-	(412)	(8 255)	(2 952)	-	(11 619)
Różnice kursowe	2	(123)	(1 031)	(1 055)	(628)	(2 835)
Stan na 31.12.2012	32	2 620	24 052	35 631	12 202	74 537
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2012	-	-	837	17	-	854
Zwiększenia	102	-	586	761	-	1 449
Zmniejszenia	-	-	(289)	-	-	(289)
Różnice kursowe	(1)	-	(6)	(22)	-	(29)
Stan na 31.12.2012	101	-	1 128	756	-	1 985

AmRest Holdings SE

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

		Korzy-	Licencje	Inne	Relacje z	Razem
Wartość netto 01.01.2012	287 092	6 000	30 982	54 527	184 592	563 193
Wartość netto 31.12.2012	284 355	3 784	29 203	41 149	163 591	522 082
			Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's i La Tagliatella	Inne wartości niematerial ne	Relacje z Franczyzo- biorcami	Razem
2011	Marki własne	Korzystn e umowy najmu i licencji				
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2011	-	2 634	49 278	46 705	-	98 617
Akwizycja (nota 2)	257 868	4 535	1 484	32 698	170 590	467 175
Zwiększenia	-	-	7 565	1 937	-	9 502
Zmniejszenia	-	-	(600)	(54)	-	(654)
Różnice kursowe	29 224	745	3 061	5 398	19 332	57 760
Stan na 31.12.2011	287 092	7 914	60 788	86 684	189 922	632 400
Umorzenie						
Stan na 01.01.2011	-	930	23 973	15 171	-	40 074
Zwiększenia	-	875	3 918	16 689	5 020	26 502
Zmniejszenia	-	-	(474)	(5)	-	(479)
Różnice kursowe	-	109	1 552	285	310	2 256
Stan na 31.12.2011	-	1 914	28 969	32 140	5 330	68 353
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2011	-	-	282	8	-	290
Zwiększenia	-	-	556	9	-	565
Różnice kursowe	-	-	(1)	-	-	(1)
Stan na 31.12.2012	-	-	837	17	-	854
Wartość netto 01.01.2011	-	1 704	25 023	31 526	-	58 253
Wartość netto 31.12.2011	287 092	6 000	30 982	54 527	184 592	563 193

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe.

Wartość marek własnych o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił a 265 649 tys. zł na dzień 31.12.2011 wynosiła 287 092 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 7 709 tys. zł (poprzedni okres: – 5 944 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 7 537 tys. zł (poprzedni okres: 5 361 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 5 392 tys. zł (poprzedni okres: 15 197 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej – 542 tys. zł (poprzedni okres: 655 tys. zł).

12. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

AmRest Holdings SE

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

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	722 348	293 347
Akwizycja (nota 2)	77 870	355 385
Zmniejszenia (nota 8b))	(139 673)	-
Różnice kursowe	(47 118)	73 616
Stan na koniec okresu	613 427	722 348
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	1 936	-
Różnice kursowe	(36)	-
Stan na koniec okresu	1 900	-
Wartość netto na początek okresu	722 348	293 347
Wartość netto na koniec okresu	611 527	722 348

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.:

	Data nabycia	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia (nota 2)	Zmniejszenia (nota 8)	Odpisy aktualizujące	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2012
miklik's food s.r.o.	maj 2005	6 130	-	-	-	(291)	5 839
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	18 476	-	-	(890)	(249)	17 337
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	117 878	-	-	(1 046)	(4 885)	111 947
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	29 008	-	-	-	(1 203)	27 805
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 752	-	-	-	(156)	3 596
AppleGrove Holdings LLC	lipiec 2008	150 537	-	(139 673)	-	(10 864)	-
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	395 656	-	-	-	(29 434)	366 222
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	-	77 870	-	-	-	77 870
		722 348	77 870	(139 673)	(1 936)	(47 082)	611 527
	Data nabycia	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia (nota 2)	Zmniejszenia (nota 8)	Odpisy aktualizujące	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2011
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 660	-	-	-	470	6 130
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	18 489	-	-	-	(13)	18 476
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	107 768	-	-	-	10 110	117 878
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	26 520	-	-	-	2 488	29 008
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 430	-	-	-	322	3 752
AppleGrove Holdings LLC	lipiec 2008	130 570	-	-	-	19 967	150 537
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	-	355 386	-	-	40 270	395 656
		293 348	355 386	-	-	73 614	722 348

AmRest Holdings SE

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

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji i w Hiszpanii.

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

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

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

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

Testy utraty wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

	Węgry	Rosja	Hiszpania	USA
	Rok 2012			
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	15,11%	15,31%	14,10%	-
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	12,78%	15,54%	16,56%	-
Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	10,00%	12,00%	14,89%	-
	Rok 2011			
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	20,14%	17,34%	15,88%	11,12%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	13,02%	14,85%	22,02%	13,02%
Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	10,00%	12,00%	14,64%	10,00%

Zmiana kluczowych czynników w przypadku porównania do roku 2011 wynika głównie z uwzględnienia efektu spadku bazy wyjściowej do analizy w wyniku uwarunkowań rynkowych. Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie czasu wynikającego z umów najmu dot. testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Długość tego okresu wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru umów franczyzowych oraz długoterminowej natury inwestycji w biznesie restauracyjnym.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

AmRest Holdings SE

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

13. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Przedpłacone czynsze	8 548	6 650
Depozyty na poczet czynszu	25 001	22 832
Środki na rachunku powierniczym	6 199	-
Pozostałe	2 590	3 051
	<u>42 338</u>	<u>32 533</u>

14. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 1 454 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. i 89 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2012 r. utworzono nowy odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 1 365 tys. zł.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	61 766	61 987
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 33)	8	119
Inne należności podatkowe	27 360	25 480
Pozostałe	7 316	2 978
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 467)	(5 641)
	<u>90 983</u>	<u>84 923</u>

16. Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Do 1 roku	163	199
Od 2 roku do 5 roku włącznie	175	365
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>338</u>	<u>564</u>

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

AmRest Holdings SE

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

	31.12.2012	31.12.2011
Do 1 roku	154	161
Od 2 roku do 5 roku włącznie	163	309
Powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	317	470
Przyszłe niezyskane dochody finansowe z tytułu leasingu finansowego	21	94
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	338	564

17. Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2012	31.12.2011
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	5 469	4 768
Przedpłacone koszty najmu	4 169	2 935
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	977	1 259
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	69	557
Przedpłacone koszty usług marketingowych	280	48
Przedpłacone koszty usług finansowych	-	72
Przedpłacone koszty usług utrzymania	1 604	842
Przedpłacone koszty inwestycyjne	-	1 018
Środki na rachunku powierniczym	6 199	-
Pozostałe	5 578	4 217
	24 345	15 716

Pozostałe aktywa obrotowe przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. brak jest odpisów aktualizujących.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	166 507	121 682
Środki pieniężne w kasie	40 572	22 278
	207 079	143 960

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

2012	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć (nota 2)	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży aktywów w USA	Wycena opcji put	Różnice kursowe	Przeniesienie do innych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych	Zmiany w kapitale obrotowym razem
Zmiana stanu:							
Należności	(6 060)	10 795	-	-	(4 157)	82	660
Zapasy	(1 266)	1 311	(5 478)	-	(2 179)	-	(7 612)
Pozostałe aktywa	(18 434)	402	(12 398)	-	(628)	-	(31 058)
Zobowiązania	(7 381)	(15 333)	-	6 211	13 733	-	(2 770)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 860	-	-	-	625	-	2 485

AmRest Holdings SE

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

2011	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć (nota 2)	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży aktywów w USA	Wycena opcji put	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
Zmiana stanu:						
Należności	(39 916)	22 185	-	-	(501)	(18 232)
Zapasy	(21 150)	11 691	-	-	2 692	(6 767)
Pozostałe aktywa	(17 405)	2 591	-	-	3 247	(11 567)
Zobowiązania	310 548	(75 098)	-	(195 592)	(42 232)	(2 374)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(5 915)	5 369	-	-	4 342	3 796

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	1 662
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	1 662
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	1 662
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (walutowe kontrakty terminowe)		
<i>kontrakt forward HUF/PLN</i>	196	209
<i>kontrakt forward CZK/PLN</i>	-	992
<i>kontrakt forward USD/PLN</i>	471	-
<i>kontrakt forward EUR/PLN</i>	14	-
Pochodne instrumenty finansowe razem	681	1 201
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	681	1 201
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	681	2 863
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe razem	681	2 863
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe razem	-	-

Szacowanie wartości godziwej

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	31.12.2011
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	1 662	-	1 662
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	1 622	-	1 662

Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o aktualne notowania giełdowe na aktywnym rynku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 31 grudnia 2012 r. nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy.

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ pracownicze	Wpływ zabezpieczeń	Trans- akcje z udziało- wcami niekon- trolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
Nadwyżka powyżej wartości nominal- nej (share premium)					

AmRest Holdings SE

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

Stan na 01.01.2011	586 857	6 191	- 12 641	2 508	(12 746)	595 451
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>						
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	(21 737)	-	(21 737)
Wpływ wyceny opcji put	-	-	(26 371)	-	-	(26 371)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	4 130	-	4 130
Całkowite dochody razem	-	-	(26 371)	(17 607)	-	(43 978)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>						
Rozpoznanie opcji put	-	-	(232 694)	-	-	(232 694)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(232 694)	-	-	(232 694)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>						
Emisja akcji	168 835	-	-	-	-	168 835
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	-	-	1 282	-	1 282
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość zrealizowanych opcji	-	-	-	377	-	377
Transakcje z właścicielami razem	168 835	-	-	1 659	-	170 494
Stan na 31.12.2011 wg opublikowanego sprawozdania	755 692	6 191	(259 065)	14 300	(15 099)	489 273
Przekształcenie (nota 1cc))	-	-	78 981	-	-	78 981
Stan na 31.12.2011	755 692	6 191	(180 084)	14 300	(15 099)	568 254
Stan na 01.01.2012 wg opublikowanego sprawozdania	755 692	6 191	(259 065)	14 300	(15 099)	489 273
Przekształcenie (nota 1cc))	-	-	78 981	-	-	78 981
Stan na dzień 01.01.2012	755 692	6 191	(180 084)	14 300	(15 099)	568 254
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>						
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	20 028	20 028
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-	7 754	7 754
Wpływ wyceny walutowej opcji put	-	-	14 781	-	-	14 781
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto i przepływy pieniężne	-	-	-	-	(5 279)	(5 279)
Całkowite dochody razem	-	-	14 781	-	22 503	37 284
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>						
Zakup akcji własnych	-	-	-	(442)	-	(442)
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	5 668	-	5 668
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	5 226	-	5 226
Stan na 31.12.2012	755 692	6 191	(165 303)	19 526	7 404	610 764

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazana została pożyczka na kwotę 42,5 mln USD, która do dnia redystrybucji stanowiła zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej jednostce zależnej AmRest LLC, zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto do dystrybucji środków pochodzących ze sprzedaży aktywów AmRest LLC. Dodatkowo po podpisaniu umowy sprzedaży aktywów AmRest LLC Grupa zdecydowała się na zabezpieczenie części przychodów pochodzących z tej sprzedaży za pomocą kontraktów terminowych typu forward na kwotę

AmRest Holdings SE

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

35 mln USD oraz zastosowała rachunkowość zabezpieczeń w celu rzetelnego przedstawienia obu transakcji. W roku 2012 dodatnia wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto oraz przepływów pieniężnych w AmRest LLC za pomocą, finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w USD wyniosła 21 440 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 4 073 tys. zł. Na moment redystrybucji kapitałów AmRest LLC do spółki matki skumulowana dodatnia wartość netto przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynosiła 2 267 tys. zł (2 799 tys. zł i wartość podatku odroczonego 532 tys. zł). Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń zdecydowana część tej rezerwy (2 527 tys. zł i wartość podatku odroczonego 480 tys. zł) została rozpoznana w rachunku zysków i strat w momencie rozpoznania zysku na sprzedaży aktywów AmRest LLC. Na dzień 31 grudnia 2012 r. skumulowana dodatnia wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest LLC za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w USD wyniosła 272 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 52 tys. zł. Od momentu redystrybucji kapitału AmRest LLC spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla inwestycji w USD, a ryzyko kursowe związane z pożyczką na 42,5 mln USD w ramach kredytu konsorcjalnego zostało zabezpieczone kontraktami terminowymi typu forward.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia przepływów pieniężnych typu forward wyniosła 21 737 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 4 130 tys. zł.

Również w ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazana została pożyczka na kwotę 68 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w węgierskiej jednostce zależnej AmRest Capital Zrt, zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne. Na 31 grudnia 2012 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest Capital Zrt za pomocą, finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 6 536 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 1 242 tys. zł.

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazana została pożyczka na kwotę 30 mln EUR oraz 10 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej AmRest TAG S.L., zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne. Na 31 grudnia 2012 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest TAG S.L. za pomocą, finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 2 333 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 443 tys. zł.

Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia zobowiązania z tytułu opcji put stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej, na 31 grudnia 2012 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 14 781 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia zobowiązania z tytułu opcji put wyniosła 19 991 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 r. wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 mln zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W 2012 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych (nota 23) na łączną kwotę 442 tys. zł.

Różnice kursowe z przeliczenia

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

	Za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2011
Stan na początek okresu	136 373	38 216
Reklasyfikacja do rachunku wyników związana ze sprzedażą aktywów w USA	(40 719)	-
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	(77 538)	98 157
Stan na koniec okresu	18 116	136 373

21. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Długoterminowe</i>	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe	461 610	689 454
Obligacje	149 497	149 492
	611 107	838 946

<i>Krótkoterminowe</i>	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe	181 975	77 956
	181 975	77 956

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	31.12.2012	31.12.2011
w PLN	Kredyt konsorcjalny	7,40%	20 253	189 724
w USD	Kredyt konsorcjalny	3,21%	129 956	162 327
w EUR	Kredyt konsorcjalny	3,86%	440 150	353 344
w CZK	Kredyt konsorcjalny	5,68%	52 307	61 253
w RUB	Raiffeisen Bank Austria	-	-	762
w PLN	Obligacje 5 - letnie	8,41%	149 497	149 492
pozostałe	kredyt w rachunku bieżącym - Chiny	-	919	-
			793 082	916 902

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

W dniu 8 sierpnia 2011 r. wszystkie strony Umowy Kredytowej podpisały wspólnie z bankiem Rabobank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Rabobank Polska S.A. dołączył do konsorcjum jako dodatkowy Kredytodawca, przejmując część wierzytelności od RBS Bank (Polska) S.A. oraz The Royal Bank of Scotland plc (dawniej The Royal Bank of Scotland N.V.). Kwota kredytu, oprocentowanie, termin spłaty oraz inne istotne warunki umowy pozostały bez zmian.

Na podstawie aneksu z dnia 28 lutego 2012 r. do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe EUR 50 mln w ramach transzy D. Dodatkowe fundusze są przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju sieci restauracji w krajach europejskich. Ostateczna spłata przypada na 11 października 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. AmRest Sp. z o.o. wykorzystwała EUR 40 mln w ramach transzy D. Pozostała część transzy D w wysokości EUR 10 mln została wykorzystana w dniu 25 stycznia 2013 r.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA), wskaźnik długu netto zmodyfikowany o efekt leasingu operacyjnego (stosunek długu netto powiększony o sześciokrotność rocznego kosztu najmu do zannualizowanej wartości EBITDAR), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał do sumy bilansowej). Na dzień 31 grudnia 2012 r. opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

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

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

W dniu 22 sierpnia 2012 r. umowa ta została zastąpiona nową umową emisyjną, zawartą pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i Bank Pekao SA na czas określony do 31 grudnia 2019 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji. Łączna maksymalna kwota programu pozostała bez zmian i wynosi 300 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wyemitowano 150 mln zł, a zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 149 497 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Do 1 roku	181 975	77 956
Od 1 do 2 lat	200 671	163 572
Od 2 do 5 lat	410 436	675 374
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>793 082</u>	<u>916 902</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	64 384	23 483
- wygasające po upływie jednego roku	350 000	190 704
	<u>414 384</u>	<u>214 187</u>

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Pochodne instrumenty finansowe	224	1 764
Pochodne instrumenty finansowe razem	224	1 764
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe razem	224	1 764
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe razem	-	-

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 31 grudnia 2012 r. nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy.

23. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. W 2009 r. Grupa dodała do pakietu świadczeń uzależnionych od stażu pracy, nagrodę jubileuszową za 15 lat pracy, która stanowi równowartość 100 akcji AmRest Holdings SE. W związku z ujednoczeniem polityki nagród jubileuszowych obecny system będzie funkcjonować do końca 2013 roku. W wyniku tej zmiany Grupa rozwiązała rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 371 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz w kwocie 791 tys. zł na 31 grudnia 2011 r.

Program opcji pracowniczych I

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował wybraną grupę pracowników Grupy. W momencie debiutu Grupy na GPW – 27 kwietnia 2005 r. dokonano modyfikacji planu na rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejął ARC (nota 1a)).

AmRest Holdings SE

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

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 2012 r. program został całkowicie rozliczony.

Program opcji pracowniczych 2

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

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

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

Program opcji pracowniczych 3

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

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł.	Okres ważności opcji
Program 1				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
Program 2				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
22 sierpnia 2008	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	65,4	10 lat

AmRest Holdings SE

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

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
Suma	790 010			

Program 3

13 grudnia 2011	616 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
8 października 2012	259 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	64,89	10 lat
Suma	875 000			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji			Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji		
		Program 3	Program 2	Program 1		Program 3	Program 2	Program 1
		2012			2011			
Stan na początek okresu	PLN 64,60	616 000	524 999	10 300	PLN 66,11	-	436 260	10 300
Wykorzystane w okresie	PLN 30,59	-	(12 200)	(10 300)	PLN 48,52	-	(7 704)	-
Umorzone w okresie	PLN 66,27	(120 000)	(61 096)	-	PLN 67,03	-	(17 622)	-
Przyznane w okresie	PLN 66,11	259 000	81 500	-	PLN 63,55	616 000	114 065	-
Stan na koniec okresu		755 000	533 203	-		616 000	524 999	10 300
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 68,40	-	304 288	-	PLN 65,57	-	249 069	10 300

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

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)
od 1/1/2012 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 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 39,62	PLN 70,00	PLN 70,00	37%	10 lat	-	5,36%

AmRest Holdings SE

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

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	Plan 2	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%
	Plan 1	PLN 6,8	n/d	PLN 18,6	40%	7,0 lat	19,40%	4,50%
do końca 2004		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 nadań sprzed 2006 r. została oparta na historycznej zmienności cen akcji porównywalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie (obliczona na podstawie średnioważonego pozostałego okresu ważności opcji), skorygowanej o wszelkie oczekiwane zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadań z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

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

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. Grupa rozpoznała koszty związane z tym programem w wysokości 3 461 tys. zł (EUR 829 tys.) (analogicznie za okres 8 miesięcy od daty akwizycji do dnia 31 grudnia 2011 r. 4 419 tys. zł (EUR 1 000 tys.)).

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Wartość świadczeń pracowników	5 668	1 282
	5 668	1 282

Składki emerytalne

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Składki emerytalne	97 486	112 487
	97 486	112 487

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

24. Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

AmRest Holdings SE

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

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2012
2012					
Umowy rodzące obciążenia	2 104	2 616	(738)	(132)	3 850
Rezerwa na koszty sądowe	3 452	1 782	(4 486)	(63)	685
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	2 017	615	-	(80)	2 552
Razem	7 573	5 013	(5 224)	(275)	7 087
	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2011
2011					
Umowy rodzące obciążenia	2 292	657	(1 093)	248	2 104
Rezerwa na koszty sądowe	1 335	4 513	(2 489)	93	3 452
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	1 855	-	-	162	2 017
Razem	5 482	5 170	(3 582)	503	7 573

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

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

Rezerwa na koszty sądowe

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z bieżącej działalności Grupy. Jak zostało to przedstawione w powyższej tabeli, na dzień bilansowy Grupa wykazała rezerwę na koszty postępowań sądowych, która przedstawia najbardziej wiarygodny szacunek prawdopodobnych strat spodziewanych jako rezultat wspomnianych sporów i postępowań prawnych. Zgodnie z charakterem tej rezerwy ostatecznej jej rozliczenie oczekiwane jest na rok 2013.

Rezerwy na zobowiązania podatkowe

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

25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 9 675 tys. zł i 18 582 tys. zł.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	251 530	247 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 905	153 587
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	4 860	18 835
Zobowiązania wobec pracowników	21 241	22 253
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	12 627	8 675

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	14 561	17 670
Zobowiązanie z tytułu odroczonego rozliczenia sprzedaży 3 restauracji Applebees	12 268	-
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	317	9 620
Zobowiązania z tytułu dokonanych przejęć	3 901	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	26 850	16 921
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 33)	64	38
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	67 889	65 010
Premie dla pracowników	21 448	16 724
Usługi marketingowe	4 956	2 631
Niewykorzystane urlopy	8 803	9 358
Usługi profesjonalne	3 914	1 825
Opłaty dla franczyzodawcy	6 927	5 229
Rezerwy na czynsze	11 565	4 496
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	8 853	19 734
Pozostałe	1 423	5 013
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	955	81
Fundusz socjalny	47	58
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	320 485	312 748

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2012	31.12.2011
Płatne do 1 roku	372	252
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 337	1 485
Płatne powyżej 5 roku	2 139	1 944
	4 848	3 681

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2012	31.12.2011
Płatne w okresie do 1 roku	1 138	888
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	4 977	4 618
Płatne w okresie powyżej 5 lat	3 895	2 577
Razem minimalne opłaty leasingowe	10 010	8 083
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 162)	(4 402)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 848	3 681

28. Leasing operacyjny

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
Płatne w okresie do 1 roku	138 435	190 811
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	514 543	722 773

AmRest Holdings SE

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

Płatne w okresie powyżej 5 lat	458 944	1 081 026
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 111 922	1 994 610

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

Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy 2012 r. i 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012			Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Czechy	29 161	4 120	33 281	26 853	4 484	31 337
Węgry	7 561	-	7 561	8 831	-	8 831
Polska	39 242	45 854	85 096	30 877	40 989	71 866
Rosja	27 946	4 195	32 141	20 462	2 588	23 050
Bułgaria	1 021	-	1 021	1 154	-	1 154
Serbia	1 460	-	1 460	1 323	-	1 323
USA	63	-	63	-	-	-
Chorwacja	314	-	314	42	-	42
Hiszpania	42 747	-	42 747	23 984	-	23 984
	149 515	54 169	203 684	113 526	48 061	161 587

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

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy 12 miesięcy 2012 r. i 2011 r. są następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
Rosja	887	646
Czechy	140	140
USA	-	88
Polska	2 712	3 541
Razem	3 739	4 415

29. Zabezpieczenie kredytów

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

AmRest Holdings SE

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

30. Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres dwunastu miesięcy 2012 r. i 2011 r. został obliczony w następujący sposób:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	80 043	42 771
Zysk z działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	10 884	11 898
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	90 927	54 669
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	20 598 233
Wpływ emisji akcji	-	615 660
Wpływ opcji na emisję akcji	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	19 098	21 135
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	11 865	20 571
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	20 720	27 012
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	-	1 878
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	105 034	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	44 162	-
Średnioważona ilość akcji zwykłych	21 414 772	21 284 489
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	4,29	2,65
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	4,25	2,57
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	3,77	2,08
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	3,74	2,01
Podstawowa zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	0,52	0,57
Rozwodniona zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	0,51	0,56

Pojawienie się w roku 2009 wpływu rozwadniającego dotyczącego opcji na emisję akcji, w myśl zapisów Umowa subskrypcji akcji z WP Holdings VII B.V. podpisanej dnia 22 kwietnia 2010 r., wynika ze zmiany oceny szans jej realizacji przez Zarząd Grupy AmRest.

31. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

AmRest Holdings SE

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

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

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

32. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	140	129
Udział w zyskach/(stratach)	39	72
Wypłata dywidendy	(61)	(61)
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	316	-
Stan na koniec roku	434	140

W dniu 15 marca 2012 r. została założona spółka BTW Sp. z o.o., w której SCM Sp. z o.o. posiada 50% udziałów. Głównym obszarem działalności BTW Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności restauracyjnej i handlowej.

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji				Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody		
31 grudnia 2012 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	493	160	1 036	217	45,90
BTW Sp.z o.o.	Polska	570	190	-	(240)	25,50
31 grudnia 2011 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	463	196	425	157	45,90

33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	31.12.2012	31.12.2011
MPI Sp. z o. o.	4	22
Jednostki stowarzyszone	4	97
	8	119

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

	31.12.2012	31.12.2011
MPI Sp. z o. o.	33	32
Jednostki stowarzyszone	31	6
	64	38

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia
--	--

AmRest Holdings SE

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

	2012	2011
MPI Sp. z o. o.	43	73
Jednostki stowarzyszone	39	21
	82	94

Zakupy towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
MPI Sp. z o. o.	1 384	1 429
Jednostki stowarzyszone	-	1
	1 384	1 430

Pozostałe podmioty powiązane

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

Zgodnie z opisem w nocie 1a), na dzień 31 grudnia 2012 r. ARC wraz ze spółkami zależnymi – IRI, Metropolitan Properties International Sp. z o.o. są traktowane jako podmioty powiązane, na dzień 31 grudnia 2012 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącą do pana Henry’ego McGovern’a.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr., Christian R. Eisenbeiss oraz Henry J. McGovern. Henry J. McGovern wchodził na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE.

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

Spółka Metropolitan Properties International Sp. z o.o. jest zaangażowana w działalność związaną z nieruchomościami. Grupa wynajmuje od Metropolitan Properties International Sp. z o.o. trzy restauracje na warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi. Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 1 384 tys. zł oraz 1 429 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2012 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,99% akcji oraz głosów w Spółce., przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi WP Holdings VII B.V.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	5 933	4 902
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	5 933	4 902

AmRest Holdings SE

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

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 2012 r. bilans wynagrodzenia z tytułu sabbatical wynosi 283 tys. zł pomniejszony o 127 tys. zł. z poziomu wyjściowego 410 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 23). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 2 316 tys. zł oraz 291 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	650 750	446 200
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	114 300	95 147
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	15 887 751	10 795 257

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

34. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków

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

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

Szacowana utrata wartości przez wartości firmy

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w notcie 1p). Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (nota 12). Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy w wysokości 1 936 tys. zł. Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. nie została rozpoznana utrata wartości.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w notcie 1p). Dla restauracji jako ośrodków wypracowujących środki pieniężne operujących co najmniej półtora roku i wykazujących negatywne wyniki realizowana jest analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów w oparciu o aktualne budżety. W przypadku Hiszpanii Grupa przyjmuje jako aktywa generujące strumienie pieniężne następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. Tak uzyskana wartość jest

AmRest Holdings SE

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

porównywana z wartością aktywów i w przypadku stwierdzenia braku pokrycia rozpoznana zostaje utrata wartości. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w nocie 9 i 11.

Szacowane stawki amortyzacji

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

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. o około 17 159 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r. o około 21 654 tys. zł.

Rezerwy

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w nocie 24.

Szacowane zobowiązania z tytułu kart podarunkowych

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

W konsekwencji wymogów MSR 32, na dzień wspomnianego nabycia Grupa rozpoznała zobowiązanie wobec akcjonariuszy niekontrolujących w wartości 160 093 tys. zł (EUR 40 681 tys.). Wartość ta stanowi najlepszy szacunek Zarządu kwoty wymaganej by uregulować zobowiązanie i została ustalona na podstawie niezależnej wyceny. Cała wartość zobowiązania (wraz z nadwyżką nad wartością godziwą kapitału niekontrolującego) została ujęta jako pomniejszenie kapitału.

Ujęcie zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących nie jest specyficznie zaadresowane przez MSSF i wymaga od Zarządu ustalenia i przyjęcia polityki księgowej w tym obszarze i stosowania jej w sposób konsekwentny. Jednocześnie, istotny szacunek jest wymagany by określić czy korzyści i ryzyka związane z udziałami niekontrolującymi są zachowane przez posiadaczy tych udziałów lub zostały przeniesione na Grupę. W przypadku, gdy ryzyka i korzyści zostały uznane za przekazane Grupie, wartość firmy i kapitału uległa by powiększeniu o 61 980 tys. zł (EUR 14 453 tys. z nadwyżką wartości godziwej zobowiązania nad wartością godziwą kapitału niekontrolującego na dzień nabycia, bez wpływu ewentualnych zmiany założeń do wyceny w okresach po dniu nabycia).

Wartość rozpoznanego zobowiązania jest przedmiotem istotnej niepewności. Kluczowe czynniki zależą od skuteczności realizacji założonych planów odnośnie wartości EBITDA i poziomu długu netto. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość zobowiązania oszacowana na poziomie 189 382 tys. zł (EUR 46 324 tys.) gdzie różnica w kwocie 8 572 tys. zł (EUR 2 043 tys.) została ujęta w rachunku wyników za rok 2012, zaś kwota 14 781 tys. zł. wynikająca z różnic kursowych została rozpoznana w kapitale zapasowym (nota 20). Przyszłe zmiany kluczowych czynników wpłyną na wartość zobowiązania i będą ujmowane w rachunku wyników lat przyszłych. W związku z powyższym 10% spadek/wzrost kluczowych czynników wiąże się ze wzrostem/spadkiem zobowiązania o 18 938 tys. zł (EUR 4 632 tys.).

Ważne osądy księgowe

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

35. Instrumenty finansowe

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, pochodne instrumenty finansowe oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart płatniczych i kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 218 tys. zł, dodatkowo odwróciła wcześniej założony odpis z tyt. utraty wartości w kwocie 815 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 295 264 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2012 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	Bieżące	przeterminowane w dniach			Razem	
		do 90	91-180	181-365	Powyżej 365	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 450	12 261	3 834	3 505	11 400	96 450
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	(5 467)	(5 467)
Razem	65 450	12 261	3 834	3 505	5 933	90 983

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość na początek okresu	5 641	4 024
Rezerwy utworzone	1 033	4 872
Rezerwy rozwiązane	(815)	(21)
Wykorzystanie	(518)	(3 286)
Pozostałe	126	52
Wartość na koniec okresu	5 467	5 641

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 25 533 tys. zł, ponieważ nie stwierdzono utraty ich wartości (w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zostaną w całości odzyskane).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 21). Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegocjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 1 018 tys. zł niższy/wyższy (2011: 855 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 175 tys. zł niższy/wyższy (2011: 187 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w dolarach amerykańskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 450 tys. zł niższy/wyższy (2011: 442 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 743 tys. zł niższy/wyższy (2011: 688 tys. zł).

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż waluta funkcjonalna operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych oraz przeliczenia rozpoznanych aktywów i pasywów. Ponadto, czynsze związane ze

AmRest Holdings SE

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

znaczną częścią umów najmu Grupy, są indeksowane w stosunku do kursu dolara amerykańskiego lub euro. Pomimo iż Grupa, o ile to możliwe, stara się podpisywać umowy najmu w walucie lokalnej, jednak wiele podmiotów wynajmujących nadal wymaga, aby opłaty czynszowe były indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego. Dodatkowo opłaty wynikające z umowy z franczyzodawcami są płatne w dolarze amerykańskim lub euro.

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

Ryzyko wahań wyceny walutowej inwestycji netto

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

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczek, kontraktów terminowych oraz zobowiązania z tytułu opcji put w EUR i USD stanowiących zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej, węgierskiej i hiszpańskich jednostkach zależnych. Szczegóły dotyczące zabezpieczania ryzyka walutowego opisane są szerzej w notcie 20.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. gdyby kursy walutowe uległy zmianie o 10% efekt wyceny zabezpieczenia inwestycji netto nie wpłynął by na zysk netto z uwagi na to, że zabezpieczenie było w 100% efektywne. Wpływ na dochód całkowity razem wyniósłby 63 091 tys. zł. (2011: 16 233 tys. zł).

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2012			31.12.2011		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	185 326	32 965	218 291	79 997	48 026	128 022
Od 1 do 2 lat	350 760	26 634	377 394	140 807	44 035	184 843
Od 2 do 5 lat	263 243	6 697	269 940	702 538	53 594	756 131
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Kwota zobowiązania brutto	799 329	66 296	865 625	923 342	145 655	1 068 996
Niezamortyzowany koszt kredytu	(6 246)	-	(6 246)	(6 439)	-	(6 439)
Kwota zobowiązania netto	793 083	66 296	859 379	916 903	145 655	1 062 557

AmRest Holdings SE

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

Ryzyko kapitałowe

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

Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do wartości EBITDA. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. EBITDA oblicza się jako zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek i innych obciążeń w postaci podatków, amortyzacji oraz aktualizacji wartości aktywów.

Wskaźniki zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kredyty ogółem (nota 21)*	793 082	916 902
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 27)	4 848	3 681
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 18)*	(200 402)	(143 960)
Zadłużenie netto	597 528	776 623
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących po wyłączeniu wyniku na sprzedaży aktywów w USA (skorygowane EBITDA)	304 828	322 793
Wskaźnik zadłużenia	<u>1,96</u>	<u>2,41</u>

*z wyłączeniem danych dotyczących Blue Horizon

Spadek wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynika z tymczasowej spłaty odnawialnej linii kredytowej ze środków otrzymanych w wyniku sprzedaży aktywów AmRest LLC oraz wyższego poziomu gotówki na koniec roku.

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 lutego 2013 r. został podpisany aneks do umowy pomiędzy udziałowcami AmRest TAG S.L. Aneks wydłuża z 9 do 11 miesięcy okres, w którym udziałowcy niekontrolujący AmRest TAG S.L. mogą wykonać opcję sprzedaży udziałów w przypadku spadku ceny akcji AmRest poniżej 65 zł.

W dniu 15 lutego 2013 r. nastąpiło zwiększenie kapitału spółki zależnej AmRest HK Limited. Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest HK Limited wynosi USD 8 750 000. Nastąpiła zmiana procentowa w strukturze akcjonariatu AmRest HK Limited. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego AmRest Holdings SE posiada 78,8 % udziałów, a Stubbs Asia Limited 21,2% udziałów (poprzednia struktura akcjonariatu wynosiła odpowiednio: 65% i 35%).

W dniu 11 stycznia 2013 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w spółce FP SPV Sp. z o.o. osobom prywatnym.

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, dnia 19 marca 2013 r.

