

AmRest Holdings SE

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2010 r.**

AmRest Holdings SE

Spis treści:

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

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 21 marca 2011

AmRest Holdings SE**Roczny skonsolidowany rachunek wyników
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.**

	Noty	2010	2009
<i>W tysiącach złotych polskich</i>			
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji	2	2 011 448	2 000 490
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	3		
Koszty artykułów żywnościowych		(636 417)	(632 248)
Bezpośrednie koszty marketingu		(98 008)	(93 179)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(94 546)	(80 716)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(514 513)	(510 345)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(106 723)	(106 301)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(390 760)	(391 382)
Koszty działalności restauracji razem		(1 840 967)	(1 814 171)
Zysk brutto na sprzedaży		170 481	186 319
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	3	(108 020)	(107 635)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	3	(9 170)	(7 609)
Pozostałe przychody operacyjne	4	25 840	25 115
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9	(6 342)	(7 103)
Aktualizacja wartości aktywów	3	(4 127)	(9 263)
Zysk z działalności operacyjnej		68 662	79 824
Koszty finansowe	2,6	(37 098)	(32 421)
Przychody finansowe	2,5	19 348	17 010
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,32	47	53
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	-	(3 055)
Zysk przed opodatkowaniem	7	50 959	61 411
Podatek dochodowy	2,7	(7 344)	(9 951)
Zysk z działalności kontynuowanej		43 615	51 460
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej	8	(3 619)	(12 886)
Zysk netto		39 996	38 574
Zysk/ (strata) netto przypadający na			
Udziały niekontrolujące		(602)	342
Udziałowców jednostki dominującej		40 598	38 232
Zysk netto		39 996	38 574
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	2,41	2,69
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	1,91	2,69
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	2,63	3,60
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	2,08	3,60
<u>Działalność zaniechana</u>			
Podstawowa (strata) na jedną akcję w złotych	30	(0,21)	(0,91)
Rozwodniona (strata) na jedną akcję w złotych	30	(0,17)	(0,91)

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

AmRest Holdings SE**Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów****za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.***W tysiącach złotych polskich*

	2010	2009
Zysk netto	39 996	38 574
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 041	(25 467)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	(9 254)
Zabezpieczenie inwestycji netto	3 096	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń	(588)	1 758
Pozostałe dochody całkowite netto	7 549	(32 963)
Dochody całkowite razem	47 545	5 611
Dochody całkowite razem przypadające na:		
Udziałowców jednostki dominującej	48 147	4 301
Udziały niekontrolujące	(602)	1 310

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

AmRest Holdings SE

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Noty	2010	2009
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	631 833	538 650
Wartość firmy	12	293 347	285 214
Wartości niematerialne	11	58 253	45 756
Nieruchomości inwestycyjne	10	21 317	-
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	32	129	172
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	458	715
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	18 212	23 332
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	-	3 514
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	10 562	14 671
Aktywa trwałe razem		1 034 111	912 024
Zapasy	14	20 886	21 051
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	45 007	33 484
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7	4 898	6 638
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	150	119
Pozostałe aktywa obrotowe	17	12 632	15 197
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8	1 405	3 434
Pozostałe aktywa finansowe	19	4 752	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	245 118	159 148
Aktywa obrotowe razem		334 848	239 071
Aktywa razem		1 368 959	1 151 095
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		623	427
Kapitał zapasowy		595 451	282 481
Zyski/(straty) zatrzymane		97 209	56 611
Różnice kursowe z przeliczenia		38 216	33 175
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	20	731 499	372 694
Udziały niekontrolujące		14 531	10 197
Kapitał własny razem	20	746 030	382 891
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	370 057	112 512
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	3 407	3 408
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	23	2 746	2 580
Rezerwy	24	5 482	8 980
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7	9 447	13 030
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	401	2 002
Zobowiązania długoterminowe razem		391 540	142 512
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21	13 224	424 526
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	237	516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	215 975	200 646
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	1 909	4
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	44	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		231 389	625 692
Zobowiązania razem	2	622 929	768 204
Pasywa razem		1 368 959	1 151 095

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

AmRest Holdings SE**Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Noty	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		50 959	61 411
Strata z działalności zaniechanej	8	(3 619)	(12 886)
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	(47)	(53)
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	-	3 055
Wynik na sprzedaży akcji własnych		-	(5)
Kapitał niekontrolujący		(602)	342
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	7 185	5 514
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	9	96 531	82 811
Wyszacowanie opcji put	5	-	(16 446)
Koszt odsetek, netto	5,6	24 292	29 523
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	5,6	(9 524)	843
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	6 370	7 103
Aktualizacja wartości aktywów	9,11	8 033	8 272
Aktualizacja wartości aktywów dostępnych do sprzedaży	8	2 259	-
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	23	3 440	2 816
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(28)	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		(10 386)	(4 330)
Zmiana stanu zapasów		424	(748)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		6 716	31 797
Zmiana stanu zobowiązań		7 395	18 344
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		166	1 034
Podatek dochodowy zapłacony		(3 387)	(12 166)
Zapłacone odsetki	5,6	(24 208)	(29 523)
Pozostałe		6 180	(42 314)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		168 149	134 394
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływ z tyt. rozliczenia nabycia jednostek zależnych	2	2 700	27 562
Wpływy ze zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych		-	30 465
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		5 635	2 859
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	9	1 337	884
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	9	(200 631)	(147 761)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(19 868)	(10 161)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(21 317)	-
Zbycie aktywów dostępnych do sprzedaży		562	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		78	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym		(763)	-
Wpływy/ (Wydatki) dotyczące aktywów dostępnych do sprzedaży		(764)	87
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(233 031)	(96 065)

AmRest Holdings SE

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r. (cd.)

w tysiącach złotych	Noty	2010	2009
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji		306 505	-
Wpływy z wydania akcji własnych (SOP opcje pracownicze)		713	-
Wpływy z wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		39 749	109 285
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych		-	1 113
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji na rzecz udziałowców niekontrolujących		-	(10 124)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		230 809	42 000
Spłata kredytów i pożyczek		(426 949)	(46 672)
Spłata wyemitowanych papierów dłużnych		-	(10 000)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(699)	-
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		90	-
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(280)	(697)
Wpływ/spłata należności z tytułu leasingu finansowego		226	(834)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		150 164	84 071
Przepływy pieniężne netto razem		85 970	121 565
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		85 282	122 400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		159 148	37 583
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		688	(835)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		245 118	159 148

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

AmRest Holdings SE

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 31 grudnia 2008	545	307 633	22 016	24 730	354 924	17 386	372 310
Przeliczenia waluty funkcjonalnej	(118)	(31 125)	(3 637)	(34 880)	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009	427	276 508	18 379	59 610	354 924	17 386	372 310
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	38 232	-	38 232	342	38 574
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(26 435)	(26 435)	968	(25 467)
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	(9 254)	-	-	(9 254)	-	(9 254)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	1 758	-	-	1 758	-	1 758
Całkowite dochody razem	-	(7 496)	38 232	(26 435)	4 301	1 310	5 611
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 251	2 251
Nabycie udziałów niekontrolujących – Stany Zjednoczone	-	10 750	-	-	10 750	(10 750)	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	10 750	-	-	10 750	(8 499)	2 251
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 816	-	-	2 816	-	2 816
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(97)	-	-	(97)	-	(97)
Transakcje z właścicielami razem	-	2 719	-	-	2 719	-	2 719
Na dzień 31 grudnia 2009	427	282 481	56 611	33 175	372 694	10 197	382 891
Na dzień 1 stycznia 2010	427	282 481	56 611	33 175	372 694	10 197	382 891
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	40 598	-	40 598	(602)	39 996
Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,20)	-	-	-	5 041	5 041	-	5 041
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	3 096	-	-	3 096	-	3 096
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	(588)	-	-	(588)	-	(588)
Całkowite dochody razem	-	2 508	40 598	5 041	48 147	(602)	47 545
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	5 635	5 635
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(699)	(699)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	4 936	4 936
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Emisja akcji	196	306 309	-	-	306 505	-	306 505
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 440	-	-	3 440	-	3 440
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	713	-	-	713	-	713
Transakcje z właścicielami razem	196	310 462	-	-	310 658	-	310 658
Na dzień 31 grudnia 2010	623	595 451	97 209	38 216	731 499	14 531	746 030

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

AmRest Holdings SE

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

1 Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółka AmRest LLC przygotowuje sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy kończących się 26 grudnia 2010 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 21 marca 2011 r.

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

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.

Na dzień 31 grudnia 2010 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 24,96 % akcji oraz głosów w Spółce.

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 21 marca 2011 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.	4 726 263	24,96%	4 726 263	24,96%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 633 013	19,19%	3 633 013	19,19%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.*	3 208 613	16,95%	3 208 613	16,95%
Aviva Otwarty Fundusz	1 407 069	7,43%	1 407 069	7,43%
Henry McGovern**	1 360 110	7,18%	1 360 110	7,18%

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

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

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

Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych ze 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.

Grupa będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria.

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)

- Grupa będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

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

Umowa określa warunki otwierania i prowadzenia nowych restauracji Burger King w Polsce i Republice Czeskiej. W umowie została wskazana ilość nowych restauracji Burger King, które AmRest Sp. z o.o. – w Polsce, zaś AmRest BK s.r.o. – w Republice Czeskiej – jest zobowiązany otworzyć w określonym w umowie terminie. W umowie określone zostały również zasady wprowadzania zmian do ustalonego harmonogramu rozwoju sieci na dany rok. W umowie wskazano, że jeśli AmRest Sp. z o.o. lub AmRest BK 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 25.000 USD do 50.000 USD.

Zgodnie ze „Strategiczną umową rozwoju”, Spółki Grupy zagwarantował BKE wykonanie zobowiązań AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest BK 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 BK s.r.o.

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 BK s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała 27 otwartych restauracji Burger King.

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

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

Grupa objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie do 50%). W piątym i dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

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

W dniu 9 lipca 2008 r. AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA .

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnie liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej Burger King w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z .o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt, Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilming- ton USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o. o.	1,56 % 98,44 %	lipiec 2007
OOO KFC Nord*	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO AmRest	100,00 %	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	Sierpień 2007
AmRest D.O.O.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00 %	październik 2007
AmRest LLC	Wilming- ton, USA	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o. Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00 % 44,00 % 5,00 %	październik 2008

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

W dniu 27 kwietnia 2010 r. Grupa zakończyła likwidację spółki International Fast Food Polska Sp. z o.o. i nastąpiło jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw.

W dniu 5 sierpnia 2010 r. Grupa zlikwidowała OOO Sistema Bistrego Pitania i nastąpiło jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw.

W dniu 1 grudnia 2010 r. nastąpiło połączenie spółki AmRest BK s.r.o. ze spółką Pizza Hut s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

AmRest Holdings SE

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

(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 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2010 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 2009 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2010 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:

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” - zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.
- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” - zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązаны z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.
- 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. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 początkowe ujęcia i uzależniona 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 niezmiennym 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 nie wcześniej niż od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe
- Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” - zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznać kwotę ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 nie wcześniej niż od 1 lipca 2011 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12 - zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, 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 zmiany do MSR 12 nie wcześniej niż od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1 - zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 nie wcześniej niż od 1 lipca 2011 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe

- Poprawki do MSSF 2010 - Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. "Poprawki do MSSF 2010", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania” - zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” - interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupe

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Grupa przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych” - zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji, jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Grupa stosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Grupa stosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji, jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się, jako instrument zabezpieczający. Grupa/Spółka stosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Poprawki do MSSF 2009 - Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Poprawki nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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.

AmRest Holdings SE

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

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

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

(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 przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Nadwyżka kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia 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.

Jednostki stowarzyszone

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

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku wyników, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych całkowitych dochodach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się

AmRest Holdings SE

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

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) 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 Republice Czeskiej jest korona czeska, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność na Węgrzech jest forint, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Rosji jest rubel rosyjski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Bułgarii jest lew bułgarski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Serbii jest dinar, natomiast waluta funkcjonalną dla podmiotów w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański.

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na złote polskie według kursu obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych na polskie złote zostały wykazane w rachunku zysków i strat. Aktywa i pasywa niepieniężne wyrażone w walutach obcych, wykazywane według kosztu historycznego, wycenia się według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2010 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

AmRest Holdings SE

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

(f) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

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

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 44,8 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

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

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Będzie ona kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej.

Franczyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków.

- Franczyzobiorca będzie przekazywał franczyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (franczyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franczyzobiorcę. Opłata ta zostanie ujęta w rachunku wyników momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (franczyzowych).
- Franczyzobiorca będzie płacił franczyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franczyzobiorcę. Opłata ta zostanie ujęta w rachunku wyników momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu.

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego (rozliczenie poprzez inne aktywa w ciężar kosztów ogólnego zarządu spółek Starbucks).
- Początkowa opłata 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 bezpośrednie koszty marketingu).

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

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- 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 bezpośrednie koszty marketingu.
- Dodatkowo, franczyzobiorca jest zobowiązany do poniesienia wydatków na lokalny marketing w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

(g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

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

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

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

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

Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

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. Odnośne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w bilansie jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w koszty w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania

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

Amortyzacja

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

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

* 10 lat lub krótszy okres trwania umowy leasingu.

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

(h) 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.

AmRest Holdings SE

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

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 (h) aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

(i) 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 (o) zasad rachunkowości).

Znak towarowy

Znaki towarowe posiadają ograniczone (skończone) okresy użytkowania i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

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

Patrz punkt (f) zasad rachunkowości.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt (o) 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 (o) polityki rachunkowości poniżej) oraz nie są amortyzowane. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich dostępności do użytkowania.

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

- | | |
|--|-------------|
| • Oprogramowanie | 4 - 5 lat |
| • Korzystne umowy najmu | 2 -10 lat * |
| • Znak towarowy | 5 lat |
| • Prawo do używania znaku Pizza Hut , KFC, Burger King, Starbucks i Applebee's | 10 lat |
| • Pozostałe wartości niematerialne | 5 - 10 lat |

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

AmRest Holdings SE

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

(j) Wartość firmy

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

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

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

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

(k) 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.

AmRest Holdings SE

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

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. Ujemowane 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 (l) zasad rachunkowości poniżej), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujemuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujemuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujemowane 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).

(l) 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 ujemowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanym koszcie), pomniejszonej o odpisy aktualizujące (patrz punkt (o) polityki rachunkowości).

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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 (w) 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

AmRest Holdings SE

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

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 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.

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.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości

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

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

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

(p) 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.

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

(q) 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.

(r) Świadczenia na rzecz pracowników

Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi dwa 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”.

(s) 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.

(t) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

(u) Przychody

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.

(v) 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 (g) zasad rachunkowości.

(w) 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

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 odroczonego 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. Odroczonego 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 odroczonego 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.

(x) Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

(y) 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).

(z) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży” i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania.

(aa) 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.

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. 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 krajów, w których prowadzona jest działalność Grupy.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2009 r.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	774 960	282 670	170 779	704 392	78 647	-	2 011 448
Przychody ze sprzedaży – między segmentami							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	54 304	5 703	13 630	9 559	(10 441)	(4 093)	68 662
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	19 348
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(37 098)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	47	-	-	-	-	-	47
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(7 344)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	43 615
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(3 619)
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	-	-	39 996
Aktywa segmentu	568 712	168 585	225 295	272 684	69 222	64 332	1 368 830
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	129	-	-	-	-	-	129
Aktywa razem	568 841	168 585	225 295	272 684	69 222	64 332	1 368 959
w tym wartość firmy	911	5 660	137 718	130 569	18 489	-	293 347
Zobowiązania razem	99 412	35 195	15 173	60 132	12 434	400 583	622 929
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	18 518	11 572	6 868	35 650	4 839	-	77 447
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	41 706	21 808	9 186	17 809	6 022	-	96 531
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 600	782	300	1 021	482	-	7 185
Nakłady inwestycyjne	151 605	38 144	13 398	20 687	18 746	-	242 580

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	6 080	1 720	-	(3 673)	(746)	-	3 381
Odpis aktualizujący wartości należności	(85)	19	-	-	89	-	23
Odpis aktualizujący wartości zapasów	-	-	-	-	18	-	18
Odpis aktualizujący wartości pozostałych aktywów	-	-	-	-	705	-	705
<hr/>							
	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<hr/>							
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	744 933	289 310	161 066	725 390	79 791	-	2 000 490
Przychody ze sprzedaży – między segmentami							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	78 162	8 095	7 526	1 440	(11 502)	(3 897)	79 824
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	17 010
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(32 421)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	53	-	-	-	-	-	53
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach Stowarzyszonych	(3 055)	-	-	-	-	-	(3 055)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(9 951)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	51 460
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(12 886)
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	-	-	38 574
Aktywa segmentu	324 072	155 177	222 812	253 062	54 602	141 198	1 150 923
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	172	-	-	-	-	-	172
Aktywa razem	324 244	155 177	222 812	253 062	54 602	141 198	1 151 095
w tym wartość firmy	911	5 567	134 653	125 556	18 527	-	285 214
Zobowiązania razem	121 671	32 883	15 809	57 670	9 706	530 465	768 204
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	14 251	10 149	3 283	37 171	5 752	-	70 606
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	31 279	20 024	7 630	18 045	5 833	-	82 811
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 254	692	252	758	558	-	5 514
Nakłady inwestycyjne	111 942	26 524	7 989	6 108	5 359	-	157 922
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	844	5 431	-	-	1 997	-	8 272
Odpis aktualizujący wartości należności	969	8	-	-	-	-	977
Odpis aktualizujący wartości zapasów	-	-	-	-	14	-	14

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11), zwiększenia wartości firmy (Nota 2), zwiększenia nieruchomości inwestycyjnych (Nota 10) oraz wydatki na nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (Nota 8).

Kolumna „pozostałe segmenty” dotyczy spółek zlokalizowanych w Bułgarii, Serbii oraz na Węgrzech.

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.

AmRest Holdings SE

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

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych segmentów operacyjnych.

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych

Utworzenie i nabycie jednostek zależnych

Wejście na rynek restauracyjny w Rosji

OPIS NABYCIA

W dniu 15 maja 2007 r. AmRest Holdings SE utworzyła spółkę AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone.

W dniu 2 lipca 2007 r. AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. nabyła od Michaela Tseytina 100% udziałów w US Strategies, Inc., z siedzibą w New Jersey, USA, kontrolującej 91% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord (obecna nazwa OOO AmRest) - franczyzobiorcy marek Pizza Hut i RostiksKFC w Rosji.

W tym samym dniu, American Restaurants Sp. z o.o. (w 100% podmiot zależny od AmRest Holdings SE, obecnie AmRest Sp. z o.o.) nabyła pozostałe 9% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord od niezależnych osób fizycznych.

W wyniku powyższych transakcji, Grupa uzyskała efektywnie 100% kontrolę na OOO Pizza Nord i jej 19 restauracjami Pizza Hut oraz 22 restauracjami RostiksKFC, działającymi w Rosji (głównie St. Petersburg i Moskwa). W rezultacie Grupa objęła odpowiednio 75% i 20% udziału rynkowego w restauracjach Pizza Hut i KFC w Rosji. Na rynku rosyjskim działa kilku franczyzobiorców KFC i Pizza Hut, którzy nie mają wyłączności na prowadzenie działalności na tym terenie.

W dniu 2 lipca 2007 r. US Strategies, Inc. i AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. połączyły się, tworząc jeden podmiot prawny o nazwie AmRest Acquisition Subsidiary, Inc.

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

W dniu 23 czerwca 2008 r. Michael Tseytin został członkiem Rady Nadzorczej (jednostka powiązana), pełnił tę funkcję do 8 maja 2009 r.

ALOKACJA CENY NABYCIA

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony. Szczegóły wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej:

	Wartość księgową	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	962	-	962
Rzeczowe aktywa trwałe	18 543	14 509	33 052
Wartości niematerialne	209	1 479	1 688
Zapasy	1 595	(130)	1 465
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 007	(5 253)	1 754
Pozostałe aktywa obrotowe	2 459	(2 421)	38
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 930	31 822	35 752
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(34 193)	(18 366)	(52 559)

AmRest Holdings SE

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

zobowiązania			
Przejęte aktywa netto	512	21 640	22 152
Wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2008			128 756
Korekta wartości firmy w 2009			(5 971)
Korekta wartości firmy w 2010			(3 129)
Wartość firmy po korekcie			119 656
Cena nabycia			141 808
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			70 332
Kwota zapłacona w akcjach własnych			99 987
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)			784
Korekta pierwotnej ceny nabycia			(29 295)
Cena nabycia			141 808
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			70 332
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(962)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			69 370

Wartość firmy wyliczona w nocie różni się od wartości w bilansie o różnice kursowe z przeliczenia i wynosi na dzień 31 grudnia 2010 – 107 768 tys. zł.

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

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena niekorzystnych umów rozpoznanych jako rezerwy;
- wycena wartości godziwej zobowiązań z tytułu zidentyfikowanych ryzyk;
- wycena należności i przedpłat od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego.

CZEŚCIOWA ZAPŁATA W AKCJACH WŁASNYCH GRUPY

Cześć ceny nabycia została uregulowana poprzez wydanie 670 606 akcji Spółki. Na dzień nabycia (2 lipca 2007 r.), wartość godziwa wydanych akcji (99 987 tys. zł) została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji (149,1 zł) według notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W celu pozyskania niezbędnej liczby akcji własnych, Spółka pożyczyła je od swojego akcjonariusza – IRI (IRI na ten dzień posiadała 35% głosów i akcji w AmRest Holdings SE), a następnie wydała je sprzedającemu. W dniu 27 sierpnia 2007 r. Spółka wyemitowała 670 606 akcji, które zwróciła do IRI w dniu 12 października 2007 r. Rozliczenie z IRI zostało dokonane w oparciu o ustaloną ilość akcji, dlatego potraktowano je jako transakcję ujmowaną w kapitale własnym i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat zmian wartości godziwych akcji w okresie od 2 lipca 2007 r. do 12 października 2007 r.

KOREKTY DOTYCZĄCE CENY NABYCIA NASTĘPUJĄCE PO POCZĄTKOWYM UJECIU

Cena nabycia ma charakter warunkowy, ponieważ zależy od wartości zysku przez odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA) osiągniętego przez OOO AmRest w okresie od 2 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. a także od ostatecznego poziomu przejętych zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Zarząd oszacował korektę ceny nabycia na kwotę 29 295 tys. zł (wcześniejsza korekta ceny nabycia ustalona na 31 grudnia 2009 r. w kwocie 26 166 tys. zł została zwiększona o 3 129 tys. zł i wynika z weryfikacji osiągniętego EBITDA z tego rynku) z pierwotnego poziomu 170 319 tys. zł do poziomu 141 024 tys. zł. W ten sposób określona cena nabycia na dzień 2 lipca 2007 r. jest najlepszym szacunkiem.

AmRest Holdings SE

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

ZABEZPIECZENIA

W celu zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń Grupy i należności od sprzedawcy, został ustanowiony zastaw na całość akcji, które były częścią ceny nabycia. Roszczenia te mogą wynikać z opisanych wyżej korekt ceny zakupu. Sprzedawca jest także odpowiedzialny za wszystkie nieujawnione zobowiązania, które powstały przed datą nabycia. W celu zabezpieczenia akcje zostały przekazane na konto depozytowe, a nie bezpośrednio sprzedawcy i będą stopniowo wydawane w okresie 5 lat. Potencjalne należności i roszczenia od sprzedawcy będą zaspokajane gotówką lub zmienną liczbą akcji w zależności od ich ceny rynkowej zgodnie z ustaleniami. Sprzedawca dysponuje prawem głosu związanym z akcjami będącymi zabezpieczeniem.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych, co restauracje w Polsce, na Węgrzech i w Czechach.

Zarząd uważa, iż umowa franczyzowa zawarta przez OOO Pizza Nord jest oparta na warunkach rynkowych i dlatego nie została dokonana korekta z tytułu wartości godziwej na moment nabycia. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda indywidualna restauracja. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień 31 grudnia 2010 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

Zwiększenie udziału w rynku restauracji w Rosji poprzez nabycie 9 restauracji od OOO Tetra

W dniu 26 lutego 2008 r. Grupa nabyła od OOO Tetra 9 restauracji RostiksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 26 235 tys. zł (12 115 tys. dolarów amerykańskich).

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

Szczegóły wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej. Wartość godziwa nabytych aktywów restauracyjnych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 089
Wartość firmy	25 146
	<hr/>
	26 235
Zapłacono gotówką	26 235
Cena nabycia	<hr/>
	26 235

Wartość firmy wyliczona w nocie różni się od wartości w bilansie o różnice kursowe z przeliczenia i wynosi na dzień 31 grudnia 2010 – 26 520 tys. zł.

Transakcja nabycia restauracji nie wiązała się z poniesieniem żadnych znaczących dodatkowych kosztów.

Zwiększenie udziału w rynku restauracji w Rosji poprzez nabycie 2 restauracji od OOO Fast Food Restaurants Group

W dniu 31 marca 2008 r. Grupa nabyła od OOO Fast Food Restaurants Group 5 restauracji RosticksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 13 097 tys. zł (6 156 tys. dolarów amerykańskich). Ostateczne

AmRest Holdings SE

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

przekazanie prawa własności miało następować pod warunkiem dopełnienia przez sprzedającego określonych warunków, w tym głównie wydłużenia umów najmu lokali. W wyniku niespełnienia przez sprzedającego warunków dotyczących przedłużenia umowy najmu dla 3 restauracji, zostały one wyłączone z zakresu transakcji. Ostatecznie zatem Grupa nabyła 2 restauracje za łączną kwotę 3 273 tys. zł (1 521 tys. dolarów amerykańskich).

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

Szczegóły wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej. Wartość godziwa nabytych aktywów restauracyjnych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe	46
Wartość firmy	3 227
	<hr/>
	3 273
Zapłacono gotówką	3 273
Cena nabycia	<hr/>
	3 273

Transakcja nabycia restauracji nie wiązała się z poniesieniem żadnych znaczących dodatkowych kosztów.

W powyższych nabyciach wartość firmy związana jest głównie z korzyściami dotyczącymi uzyskania większego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych, co restauracje w Polsce, na Węgrzech i w Czechach.

Wartość firmy wyliczona w nocy różni się od wartości w bilansie o różnice kursowe z przeliczenia i wynosi na dzień 31 grudnia 2010 – 3 430 tys. zł.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest każda indywidualna restauracja. Wartość firmy związana z nabyciem powyższych restauracji została alokowana do poszczególnych restauracji segmentu rosyjskiego. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2010 r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości. Następnym test zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2011 r.

3 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	2010	2009
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 9)	96 531	82 811
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (Nota 11)	7 185	5 514
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	682 482	656 307
Zużycie mediów	80 130	75 731
Koszty usług obcych, wliczając marketing	179 915	195 384
Koszty wynagrodzeń	502 088	495 796
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	99 779	96 147
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 28)	178 454	185 052
Koszty opłat franczyzowych	106 723	106 301
Koszty ubezpieczenia	6 844	9 977
Koszty podróży służbowych	7 233	7 099

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe	10 793	13 296
	<u>1 958 157</u>	<u>1 929 415</u>
Koszty działalności restauracji razem	1 840 967	1 814 171
Koszty ogólnego zarządu-amortyzacja	9 170	7 609
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	108 020	107 635
	<u>1 958 157</u>	<u>1 929 415</u>
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 15,35)	23	977
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 14)	18	14
Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów (Nota 17)	705	-
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	<u>746</u>	<u>991</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 9)	3 381	8 272
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	<u>3 381</u>	<u>8 272</u>
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<u>4 127</u>	<u>9 263</u>

4 Pozostałe przychody operacyjne

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Opłaty zarządcze	53	994
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 28)	2 111	1 970
Przychody marketingowe	8 140	9 866
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	6 838	5 100
Przychody z tytułu opcji Nevsky	-	4 980
Rozwiązanie rezerwy podatkowej	1 402	-
Przychody z tytułu niewykorzystanych kart podarunkowych	2 183	-
Przychód z tytułu otrzymanego odszkodowania z ubezpieczenia	933	-
Przychód z tytułu spisania zobowiązania wekslowego	1 370	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 810	2 205
	<u>25 840</u>	<u>25 115</u>

Przychody z tytułu opcji Nevsky w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. wynikają z ostatecznego rozliczenia opcji rozpoznanej jako należność a dotyczącej nabycia jednej z nieruchomości w której operują restauracje Grupy AmRest. W wyniku tego rozliczenia nadwyżkę wartości godziwej nabytej nieruchomości nad rozpoznaną wyceną opcji jej odkupu rozpoznano w rachunku zysków i strat.

AmRest Holdings SE

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

5 Przychody finansowe

	2010	2009
Przychody z tytułu odsetek bankowych	9 411	564
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	9 524	-
Przychody z tytułu wyceny opcji put	-	16 446
Pozostałe	413	-
	<u>19 348</u>	<u>17 010</u>

Przychody z tytułu wyceny opcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. wynikają z wyceny zobowiązania z tytułu opcji dotyczącej nabycia 20% udziałów w Apple Grove Holdings LLC

6 Koszty finansowe

	2010	2009
Koszty odsetek	(33 703)	(30 087)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(843)
Pozostałe	(3 395)	(1 491)
	<u>(37 098)</u>	<u>(32 421)</u>

7 Podatek dochodowy

	2010	2009
Podatek za bieżący okres	(6 818)	(8 119)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(526)	(1 832)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(7 344)</u>	<u>(9 951)</u>

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria	USA
2010	19,0%	19,0%	19,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	37,3%
2009	19,0%	20,0%	16,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	38,0%

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

	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria	USA
2010	19,0%	19,0%	16,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	37,3%
2009	19,0%	19,0%	16,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	38,0%

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

	2010	2009
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	54 578	74 297

AmRest Holdings SE

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

Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(3 619)	(12 886)
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	50 959	61 411
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	13 298	14 602
Wpływ różnic trwałych	(1 792)	1 648
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	-	-
Strata podatkowa za bieżący okres dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	5 545	5 214
Wpływ pozostałych różnic	(9 707)	(11 513)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	7 344	9 951

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 19,91% (za okres zakończony 31.12.2009: 19,75%).

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. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	16 143	175
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	23 286	14 496
	39 429	14 671
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	29 769	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	8 545	13 030
	38 314	13 030

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

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	3 572	9 208	590
Należności	225	303	-	-
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	1 883	4 539	135	10 169
Straty podatkowe z lat ubiegłych	3 474	5 491	-	-
Pozostałe różnice	4 980	766	104	2 271
	10 562	14 671	9 447	13 030

AmRest Holdings SE

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

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	3 572	9 208	18 802
Należności	225	303	-	-
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	2 345	4 539	597	10 169
Straty podatkowe	3 474	5 491	-	-
Pozostałe różnice	6 080	16 809	1 204	102
	<u>12 124</u>	<u>30 714</u>	<u>11 009</u>	<u>29 073</u>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2010 r. są następujące:

Polska	20 244
Czechy	14 954
Węgry	21 261
Ukraina	1 973
	<u>58 432</u>

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2011	2	-	2
2012	3 420	-	3 420
2013	12 184	700	11 484
2014	10 687	3 473	7 214
2015	8 905	2 772	6 133
Bez limitu czasowego	23 234	13 465	9 769
	<u>58 432</u>	<u>20 410</u>	<u>38 022</u>

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 474 tys. zł. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywa z tytułu podatku odroczonego był między innymi brak możliwości wykorzystania strat w związku z planowaną restrukturyzacją Grupy oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

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

8 Działalność zaniechana

W związku z podjęciem w 2009 r. decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek freshpoint i Rodeo Drive, na dzień 31 grudnia 2010 r. freshpoint znajdowała się poza Grupą, a nadal trwają negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza Grupę Rodeo Drive. Opóźnienia w realizacji planów zaniechania działalności Rodeo Drive w ramach Grupy wynikają z czynników niezależnych. Na dzień bilansowy istotne aktywa dotyczące marki własnej zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz wyniki działalności marek własnych sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

AmRest Holdings SE

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

Wyniki marek własnych za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	2010	2009
Przychody z działalności restauracji	7 064	15 719
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(2 551)	(5 698)
Bezpośrednie koszty marketingu	(121)	(843)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(628)	(1 963)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(2 739)	(6 093)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(2 678)	(6 669)
Koszty działalności restauracji razem	(8 717)	(21 266)
Strata brutto na sprzedaży	(1 653)	(5 547)
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	(561)	(826)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(7)	(6)
Pozostałe przychody operacyjne	226	240
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	635	(1 568)
Aktualizacja wartości aktywów	(2 259)	(5 179)
Strata z działalności operacyjnej	(3 619)	(12 886)
Przychody finansowe	-	-
Strata przed opodatkowaniem	(3 619)	(12 886)
Podatek dochodowy	-	-
Strata z działalności zaniechanej	(3 619)	(12 886)

Marki własne na dzień 31 grudnia 2010 r. w całości funkcjonują w segmencie Polskim.

Podstawowe kategorie aktywów składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień 31 grudnia :

<i>w tysiącach złotych</i>	2010	2009
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	1 362	3 320
Zapasy	43	114
Aktywa działalności sklasyfikowanej jako działalność przeznaczona do sprzedaży	1 405	3 434

W 2009 r. marki własne szacunkowo wygenerowały 3 000 tys. zł wydatków operacyjnych, a w r. 2010 odpowiednio 166 tys. zł.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2010	2009
Przychody ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	562	-
Wartość netto zbytych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(534)	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	28	-

AmRest Holdings SE

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2010
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	
Stan na 1/1/2010	3 434
Zwiększenia	764
Zmniejszenia związane ze sprzedażą freshpoint	(534)
Zmniejszenia związane z aktualizacją wartości aktywów dostępnych do sprzedaży	(2 259)
Stan na 31/12/2010	1 405

W 2010 roku Grupa utworzyła dodatkowy odpis na aktywa dostępne do sprzedaży związaną z aktualną wyceną.

9 Rzeczowe aktywa trwale

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2010 r. i 2009 r.:

2010	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2010	3 217	501 519	309 970	1 329	43 319	45 777	905 131
Zwiększenia	1 496	103 195	76 606	230	12 103	7 001	200 631
Zmniejszenia	-	(39 951)	(18 242)	(96)	(6 278)	(473)	(65 040)
Różnice kursowe	16	2 049	2 884	4	(136)	82	4 899
Stan na 31/12/2010	4 729	566 812	371 218	1 467	49 008	52 387	1 045 621
Umorzenie							
Stan na 1/1/2010	-	186 457	145 244	671	16 227	-	348 599
Zwiększenia	-	41 930	45 113	224	9 264	-	96 531
Zmniejszenia	-	(22 617)	(16 616)	(43)	(5 132)	-	(44 408)
Różnice kursowe	-	340	1 033	(2)	9	-	1 380
Stan na 31/12/2010	-	206 110	174 774	850	20 368	-	402 102
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2010	-	15 462	1 362	-	1 057	1	17 882
Zwiększenia	-	6 752	738	-	261	-	7 751
Zmniejszenia	-	(13 158)	144	-	(956)	(1)	(13 971)
Różnice kursowe	-	62	(39)	-	1	-	24
Stan na 31/12/2010	-	9 118	2 205	-	363	-	11 686
Wartość netto 1/1/2010	3 217	299 600	163 364	658	26 035	45 776	538 650
Wartość netto 31/12/2010	4 729	351 584	194 239	617	28 277	52 387	631 833

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2009	Budynki i nakłady na rozwój		Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne		Razem
	Grunty	restauracji			rzeczowe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2009	1 049	422 853	281 935	1 312	33 212	38 290	778 651
Zwiększenia –budynek	-	37 991	-	-	-	-	37 991
Zwiększenia	2 175	69 327	53 212	302	11 728	11 017	147 761
Zmniejszenia	-	(16 130)	(16 883)	(304)	(1 099)	(3 188)	(37 604)
Działalność zaniechana	-	(5 276)	(3 020)	-	-	-	(8 296)
Różnice kursowe	(7)	(7 246)	(5 274)	19	(522)	(342)	(13 372)
Stan na 31/12/2009	3 217	501 519	309 970	1 329	43 319	45 777	905 131
Umorzenie							
Stan na 1/1/2009	-	162 053	121 420	737	9 805	62	294 077
Zwiększenia	-	34 888	39 977	211	7 735	-	82 811
Zmniejszenia	-	(6 567)	(11 472)	(300)	(1 118)	(59)	(19 516)
Działalność zaniechana	-	(2 776)	(2 200)	-	-	-	(4 976)
Różnice kursowe	-	(1 141)	(2 481)	23	(195)	(3)	(3 797)
Stan na 31/12/2009	-	186 457	145 244	671	16 227	-	348 599
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2009	-	10 493	10	-	8	1	10 512
Zwiększenia	-	5 819	1 374	-	1 057	-	8 250
Zmniejszenia	-	(472)	(17)	-	(8)	-	(497)
Różnice kursowe	-	(378)	(5)	-	-	-	(383)
Stan na 31/12/2009	-	15 462	1 362	-	1 057	1	17 882
Wartość netto 1/1/2009	1 049	250 307	160 505	575	23 399	38 227	474 062
Wartość netto 31/12/2009	3 217	299 600	163 364	658	26 035	45 776	538 650

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 31/12/2010	938	3 106	16 139	83	471	20 737
Umorzenie na 31/12/2010	-	1 514	8 967	47	330	10 858
Wartość netto 31/12/2010	938	1 592	7 172	36	141	9 879
Wartość brutto na 31/12/2009	922	3 055	15 806	82	461	20 326
Umorzenie na 31/12/2009	-	1 336	7 992	42	303	9 673
Wartość netto 31/12/2009	922	1 719	7 814	40	158	10 653

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 2010 r. i 2009 r.:

	2010	2009
Przychody ze sprzedaży rzeczowych trwałego aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 337	11 019
Wartość netto zbytych rzeczowych trwałego aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(7 679)	(18 122)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(6 342)	(7 103)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(6 342)	(7 103)

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 91 493 tys. zł (poprzedni okres: 77 886 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 5 038 tys. zł (poprzedni okres: 4 925 tys. zł).

Na zwiększenia odpisów aktualizujących zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej składają się w całości odpisy utworzone w 2010 r. (poprzedni okres: również w całości utworzone).

Na zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych składają się odwrócenia w kwocie 13 971 tys. zł w 2010 r. (poprzedni okres: 497 tys. zł).

Zgodnie z umową kredytową z Wells Fargo Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia tego długu wyznaczonymi aktywami trwałymi należącymi do spółki AmRest LLC. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie uruchomiła kredytu i nie ma zabezpieczonych aktywów trwałych.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest restauracja. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową 11,94%.

10 Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian nieruchomości inwestycyjnych w 2010 i 2009 roku :

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	21 317	-
Stan na koniec okresu	21 317	-
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	21 317	-

AmRest Holdings SE

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

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według wartości godziwej ustalonej w wyniku wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę według stanu prawnego i technicznego na dzień 05 lipca 2010 r. oraz cen rynkowych aktualnych na dzień 05 lipca 2010 r.

Wyniki związane z nieruchomością inwestycyjną przedstawiają się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	<u>2010</u>
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 28)	926
Koszty związane z nieruchomością inwestycyjną	<u>(125)</u>
Zysk z działalności operacyjnej	801

11 Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2010 i 2009:

2010	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks i Applebee's	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1/1/2010	2 582	42 117	35 067	79 766
Zwiększenia	1	8 099	11 768	19 868
Zmniejszenia	-	(1 448)	(405)	(1 853)
Różnice kursowe	51	510	275	836
Stan na 31/12/2010	<u>2 634</u>	<u>49 278</u>	<u>46 705</u>	<u>98 617</u>
Umorzenie				
Stan na 1/1/2010	739	22 277	10 971	33 987
Zwiększenia	194	2 566	4 425	7 185
Zmniejszenia	-	(1 131)	(198)	(1 329)
Różnice kursowe	(3)	261	(27)	231
Stan na 31/12/2010	<u>930</u>	<u>23 973</u>	<u>15 171</u>	<u>40 074</u>
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1/1/2010	-	9	14	23
Zwiększenia	-	282	-	282
Zmniejszenia	-	(9)	(6)	(15)
Stan na 31/12/2010	<u>-</u>	<u>282</u>	<u>8</u>	<u>290</u>
Wartość netto 1/1/2010	<u>1 843</u>	<u>19 831</u>	<u>24 082</u>	<u>45 756</u>
Wartość netto 31/12/2010	<u>1 704</u>	<u>25 023</u>	<u>31 526</u>	<u>58 253</u>

AmRest Holdings SE

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

2009	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks i Applebee's	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1/1/2009	10 570	38 725	29 097	78 392
Zwiększenia	577	4 440	5 144	10 161
Zmniejszenia	(8 530)	(364)	1 075	(7 819)
Różnice kursowe	(35)	(684)	(249)	(968)
Stan na 31/12/2009	2 582	42 117	35 067	79 766
Umorzenie				
Stan na 1/1/2009	7 400	20 697	6 948	35 045
Zwiększenia	319	2 175	3 020	5 514
Zmniejszenia	(6 975)	(313)	1 002	(6 286)
Różnice kursowe	(5)	(282)	1	(286)
Stan na 31/12/2009	739	22 277	10 971	33 987
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1/1/2009	-	-	-	-
Zwiększenia	-	9	13	22
Różnice kursowe	-	-	1	1
Stan na 31/12/2009	-	9	14	23
Wartość netto 1/1/2009	3 170	18 028	22 149	43 347
Wartość netto 31/12/2009	1 843	19 831	24 082	45 756

Inne wartości niematerialne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 3 053 tys. zł (poprzedni okres: – 2 830 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 4 132 tys. zł (poprzedni okres: 2 684 tys. zł).

Na zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych składają się wykorzystanie w kwocie 15 tys. zł w 2010 r., zaś w 2009 r. nie wystąpiło zmniejszenie odpisu aktualizacyjnego.

AmRest Holdings SE

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

12 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	285 214	311 076
Zmniejszenia	(2 700)	(11 649)
Różnice kursowe	10 833	(14 213)
Stan na koniec okresu	293 347	285 214
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	285 214	311 076
Wartość netto na koniec okresu	293 347	285 214

Nabycia w latach poprzednich

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 18 527 tys. zł (18 489 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 38 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 r. spółki AmRest Kft (poprzednia nazwa: Kentucky System Kft).

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 5 567 tys. zł (5 660 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 93 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005 r..

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 106 280 tys. zł (107 768 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 r. po pomniejszeniu wynikającego z rozliczenia ze sprzedającymi w kwocie 2 700 tys. zł i po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 4 188 tys. zł) odnosi się do nabycia kontroli nad OOO Pizza Nord (aktualna nazwa spółki OOO AmRest) działającymi w Rosji, które nastąpiło w lipcu 2007 r. (Nota 2).

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 25 146 tys. zł (26 520 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 374 tys. zł) odnosi się do nabycia 9 restauracji RostiksKFC (Nota 2).

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 3 227 tys. zł (3 430 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 203 tys. zł) odnosi się do nabycia 5 restauracji RostiksKFC (Nota 2).

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 125 556 tys. zł (130 569 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 5 013 tys. zł) odnosi się do nabycia spółki AppleGrove Holdings LLC w Stanach Zjednoczonych.

Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2010 r. w kwocie 911 tys. zł (wartość firmy na dzień 1 stycznia 2011 r. nie uległa zmianie) odnosi się do zwiększenia udziałów w spółce SCM Sp. z o.o.

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 2010 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji i w USA.

Ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne na rynku węgierskim, rosyjskim i amerykańskim są indywidualne restauracje. W konsekwencji wartość firmy jest alokowana na poszczególne restauracje przejęte w poszczególnych krajach.

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 notcie w połączeniu z informacjami zawartymi w notcie segmentowej nr 2.

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

Testy utraty wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

	Węgry	Rosja	USA
	Rok 2010		
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	15,25%	13,28%	7,29%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	12,74%	14,39%	7,24%
Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	10,00%	12,00%	5,00%
	Rok 2009		
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	16,30%	11,80%	9,90%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	8,50%	11,30%	3,50%
Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	9,97%	12,08%	4,66%

Zmiana kluczowych czynników w przypadku porównania do roku 2009 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 2010 r. były o 3 punkty bazowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem 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 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Przedpłacone czynsze	4 967	10 171
Depozyty na poczet czynszu	7 942	8 334
Pozostałe	5 303	4 827
	<u>18 212</u>	<u>23 332</u>

W roku 2009 miało miejsce ostateczne rozliczenia opcji dotyczącej nabycia jednej z nieruchomości w której operują restauracje Grupy AmRest. W wyniku tego rozliczenia nadwyżkę wartości godziwej nabytej nieruchomości (37 991 tysięcy zł) nad rozpoznaną wyceną opcji jego odkupu, w postaci przedpłaconych czynszów do poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord (33 011 tysięcy zł. - na dzień rozliczenia transakcji po uwzględnieniu efektu wyceny walutowej), rozpoznano w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych (4 980 tysięcy zł). Dokładne rozliczenie nabycia OOO Pizza Nord - Nota 2.

14 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 89 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. i 823 tys. zł 31 grudnia 2009 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2010 r. utworzono nowy odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 18 tys. zł.

15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	28 820	24 614
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (Nota 33)	3 634	983
Inne należności podatkowe	14 324	8 993
Pozostałe	2 253	3 439
Odpisy aktualizujące wartość należności (Nota 35)	(4 024)	(4 545)
	<u>45 007</u>	<u>33 484</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.

AmRest Holdings SE

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	206	119
Od 2 roku do 5 roku włącznie	583	715
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>789</u>	<u>834</u>

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	150	214
Od 2 roku do 5 roku włącznie	458	818
Powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>608</u>	<u>1 032</u>
Przyszłe nieuzyskane dochody finansowe z tytułu leasingu finansowego	181	(198)
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	<u>789</u>	<u>834</u>

17 Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2010	31.12.2009
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	3 649	4 084
Przedpłacone koszty najmu	2 576	2 900
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 060	432
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	1 269	1 322
Przedpłacone koszty usług marketingowych	611	1 025
Przedpłacone koszty usług finansowych	39	1 092
Przedpłacone koszt usług utrzymania	480	143
Pozostałe	<u>2 948</u>	<u>4 199</u>
	<u>12 632</u>	<u>15 197</u>

Pozostałe aktywa obrotowe przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 705 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2010 r. utworzono odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych w wysokości 705 tys. zł.

18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	231 354	146 406
Środki pieniężne w kasie	<u>13 764</u>	<u>12 742</u>
	<u>245 118</u>	<u>159 148</u>

AmRest Holdings SE

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

19 Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa dostępne do sprzedaży- akcje notowane	4 529	3 514
Pozostałe aktywa finansowe razem	4 529	3 514
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4 529	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	3 514
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (walutowe kontrakty terminowe)		
<i>kontrakt forward HUF/PLN</i>	90	-
<i>kontrakt forward RUB/HUF</i>	133	-
Pochodne instrumenty finansowe razem	223	-
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	223	-
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	4 752	3 514
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe razem	4 752	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe razem	-	3 514

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

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Kontakty te nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do 6 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2010 r., Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające negatywne skutki przeliczenia pożyczek z podmiotami powiązаныmi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Zabezpieczanie dotyczy ekspozycji walutowych w RUB, CZK, oraz HUF. Walutowe kontrakty terminowe wykorzystuje się do zabezpieczania ryzyka walutowego zakontraktowanych lub przyszłych wysoce prawdopodobnych transakcji.

20 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała 18 934 099 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 5 852 257 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 spotkaniu udziałowców Grupy.

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

AmRest Holdings SE

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

	Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	Bezwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Opcje pracownicze	Wpływ wyceny zabezpieczeń	Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	Kapitały zapasowe razem
Na dzień 1 stycznia 2009	280 548	6 191	5 769	7 496	(23 496)	276 508
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>						
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	-	-	(9 254)	-	(9 254)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	1 758	-	1 758
Całkowite dochody razem	-	-	-	(7 496)	-	(7 496)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>						
Nabywanie udziałów niekontrolujących-Stany Zjednoczone	-	-	-	-	10 750	10 750
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	10 750	10 750
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>						
Program opcji na akcje dla pracowników	-	-	2 719	-	-	2 719
Transakcje z właścicielami razem	-	-	2 719	-	-	2 719
Na dzień 31 grudnia 2009	280 548	6 191	8 488	-	(12 746)	282 481
Na dzień 1 stycznia 2010	280 548	6 191	8 488	-	(12 746)	282 481
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>						
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	3 096	-	3 096
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	(588)	-	(588)
Całkowite dochody razem	-	-	-	2 508	-	2 508
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>						
Emisja akcji	306 309	-	-	-	-	306 309
Program opcji na akcje dla pracowników	-	-	4 153	-	-	4 153
Transakcje z właścicielami razem	306 309	-	4 153	-	-	310 462
Na dzień 31 grudnia 2010	586 857	6 191	12 641	2 508	(12 746)	595 451

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2010 r. wykazana została pożyczka na kwotę 50 mln USD, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej jednostce zależnej AmRest LLC, zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec roku są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W ciągu roku zakończono 31 grudnia 2010 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne. Na 31 grudnia 2010 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest LLC za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w USD wyniosła 3 096 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 588 tys. zł. Na 31 grudnia 2009 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia przepływów pieniężnych typu forward wyniosła 9 254 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 1 758 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

Różnice kursowe z przeliczenia

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

21 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Długoterminowe	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kredyty bankowe	220 896	3 204
Obligacje	149 161	109 308
	<u>370 057</u>	<u>112 512</u>
Krótkoterminowe	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kredyty bankowe	13 224	424 526
	<u>13 224</u>	<u>424 526</u>

Kredyty bankowe i obligacje

<u>Waluta</u>	<u>Kredytodawca/emitent</u>	<u>Efektywna stopa procentowa</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
w PLN	Kredyt konsorcjalny	5,51%	26 066	356 071
w USD	Kredyt konsorcjalny	2,47%	145 315	-
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3,24%	59 441	65 532
w RUB	Raiffeisen Bank Austria	9,79%	3 298	6 127
w PLN	Obligacje 5 - letnie	7,45%	149 161	109 308
			<u>383 281</u>	<u>537 038</u>

Na kredyty bankowe składają się głównie kredyty inwestycyjne oprocentowane stawką zmienną w oparciu o stopy referencyjne WIBOR, PRIBOR i US LIBOR. Obciążenie kredytów ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania występują w cyklach 6-miesięcznych (dla stopy WIBOR), 3- miesięcznych (dla stopy PRIBOR, WIBOR i US LIBOR) oraz cyklach miesięcznych (dla stopy US LIBOR).

W dniu 11 października 2010 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. („Kredytobiorcy”) a Bankiem PEKAO S.A., RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland N.V i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty 440 mln zł. Kredyt powinien zostać spłacony do 30 września 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, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AmRest LLC – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał do sumy bilansowej). Na dzień 31 grudnia 2010 r. opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

AmRest Holdings SE

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

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

W dniu 7 grudnia 2009 r. AmRest Holdings SE zawarł z RBS Bank (Polska) SA oraz Bank Pekao SA. umowę emisji obligacji („obligacje 5-letnie”), na podstawie której uruchomiony został program obligacji korporacyjnych AmRest, umożliwiający emisję 15 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do 9 lipca 2015 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	13 224	424 526
Od 1 do 2 lat	71 074	2 564
Od 2 do 5 lat	298 983	109 948
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>383 281</u>	<u>537 038</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.:

	31.12.2010	31.12.2009
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	11 515	9 846
- wygasające po upływie jednego roku	350 696	16 103
	<u>362 211</u>	<u>25 949</u>

Dodatkowo Grupa posiada ważny plan obligacji komercyjnych AmRestu na kwotę 300 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wyemitowano 110 mln zł, 40 mln zł wyemitowano dnia 24 marca 2010 r. a pozostały limit do wykorzystania wynosi 150 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo obligacji wynosi 149 161 tys. zł.

22 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Pochodne instrumenty finansowe		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (wycena forward CZK-PLN)	44	-
Pochodne instrumenty finansowe razem	<u>44</u>	<u>-</u>
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe razem	44	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe razem	-	-

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Kontakty te nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów

AmRest Holdings SE

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

pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do 6 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2010 r., Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające negatywne skutki przeliczenia pożyczek z podmiotami powiązanych w skonsolidowanym bilansie Grupy. Zabezpieczanie dotyczy ekspozycji walutowych CZK. Walutowe kontrakty terminowe wykorzystuje się do zabezpieczania ryzyka walutowego zakontraktowanych lub przyszłych wysoce prawdopodobnych transakcji.

23 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. W 2009 r. Grupa dodała do pakietu świadczeń uzależnionych od stażu pracy, nagrodę jubileuszową za 15 lat pracy, która stanowi równowartość 100 akcji AmRest Holdings SE. Grupa utworzyła rezerwę na te nagrody jubileuszowe w kwocie 878 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz w kwocie 1 032 tys. zł na 31 grudnia 2009 r. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 50% w skali roku 2009 i 2010 o odpowiednio 5,5% i 40% w skali roku 2009

Program opcji pracowniczych 1

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował kluczowych 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 przejęła ARC (Nota 1a). ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał.

Program opcji pracowniczych 2

W kwietniu 2005 r. Grupa wprowadziła kolejny Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o kluczowych pracownikach. 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.

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w PLN	Okres ważności opcji
<u>Program 1</u>				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
<u>Program 2</u>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	21 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,60	10 lat
5 października 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,00	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,00	10 lat
Suma	594 445			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji	2010		Średnioważona cena wykonania opcji	2009	
		Liczba opcji <u>Program 2</u>	Liczba opcji <u>Program 1</u>		Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 53,27	384 860	130 900	PLN 70,78	298 800	131 200
Wykorzystane w okresie	PLN 22,10	(21 480)	(120 600)	PLN 34,46	(1 400)	-
Umorzone w okresie	PLN 68,13	(46 495)	-	PLN 47,13	(17 910)	(300)
Przyznane w okresie	PLN 70,00	119 375	-	PLN 48,32	105 370	-
Stan na koniec okresu	PLN 66,11	436 260	10 300	PLN 53,27	384 860	130 900
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 63,03	175 224	10 300	PLN 39,99	131 550	130 900

AmRest Holdings SE

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

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

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)
od 1/1/2010 do 31/12/2010	PLN 42,61	PLN 70,00	PLN 70,00	40%	10 lat	-	5,51%
od 1/1/2009 do 31/12/2009	PLN 27,38	PLN 48,32	PLN 48,32	41%	7,6 lat	-	5,80%
od 1/1/2008 do 31/12/2008	PLN 29,81	PLN 83,8	PLN 83,8	37%	8,9 lat	18,80%	5,80%
od 1/1/2007 do 31/12/2007	PLN 36,09	PLN 96,5	PLN 96,5	33%	9,9 lat	18,80%	5,50%
od 1/1/2006 do 31/12/2006	PLN 15,5	PLN 48,3	PLN 48,3	31%	9,9 lat	18,80%	4,98%
od 1/1/2005 do 31/12/2005	PLN 8,9	PLN 25,7	PLN 24,0	40%	9,9 lat	18,80%	4,50%
do końca 2004	PLN 6,8	n/a	PLN 18,6	40%	7,0 lat	19,40%	4,50%
	PLN 6,6	n/a	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.

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość świadczeń pracowników	3 440	2 816
	3 440	2 816

AmRest Holdings SE

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

Składki emerytalne

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. zostały przedstawione poniżej:

	2010	2009
Składki emerytalne	77 447	70 606
	77 447	70 606

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

24 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2010	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2010
Umowy rodzące obciążenia	4 249	-	(2 021)	64	2 292
Rezerwa na koszty sądowe	1 365	1 933	(1 991)	28	1 335
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	3 366	-	(1 579)	68	1 855
Razem	8 980	1 933	(5 591)	160	5 482

31 grudnia 2009	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2009
Umowy rodzące obciążenia	4 832	718	(1 120)	(181)	4 249
Rezerwa na koszty sądowe	697	1 026	(356)	(2)	1 365
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	-	3 366	-	-	3 366
Razem	5 529	5 110	(1 476)	(183)	8 980

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 została obliczona przy zastosowaniu 11,6% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10% (z poziomu 11,6% do 12,8%) skutkowałoby zmniejszeniem rezerwy o 1 tys. zł. Umowy te zgodnie z zapisami umownymi wygasają w okresie najbliższych 10 lat.

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 2011.

AmRest Holdings SE

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

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 kreuje się wszelkimi dostępnymi informacjami, historycznym doświadczeniem, porównaniem i najlepszym szacunkiem.

25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 odpowiednio 382 tys. zł i 838 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 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	160 338	154 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89 478	80 058
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	13 998	15 037
Zobowiązania wobec pracowników	16 335	17 588
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 717	5 929
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	11 790	13 593
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych (Nota 34)	9 386	10 368
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	12 634	11 596
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 33)	4	177
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	55 547	45 315
Premie dla pracowników	15 107	8 871
Usługi marketingowe	4 098	2 677
Niewykorzystane urlopy	7 693	8 166
Usługi profesjonalne	776	822
Opłaty dla franczyzodawcy	4 553	4 216
Rezerwy na czynsze	4 152	4 860
Rezerwa inwestycyjna	13 703	12 334
Pozostałe	5 465	3 369
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	40	692
Fundusz socjalny	46	293
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	215 975	200 646

AmRest Holdings SE

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

27 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2010	31.12.2009
Płatne do 1 roku	237	516
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 237	966
Płatne powyżej 5 roku	2 170	2 442
	<u>3 644</u>	<u>3 924</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2010	31.12.2009
Płatne w okresie do 1 roku	859	1 253
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 775	3 643
Płatne w okresie powyżej 5 lat	3 112	3 782
Razem minimalne opłaty leasingowe	7 746	8 678
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 102)	(4 754)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>3 644</u>	<u>3 924</u>

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:

	31.12.2010	31.12.2009
Płatne w okresie do 1 roku	134 771	126 933
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	506 226	660 049
Płatne w okresie powyżej 5 lat	824 964	782 739
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>1 465 961</u>	<u>1 569 721</u>

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy roku 2010 i 2009 przedstawiają się następująco:

	31.12.2010			31.12.2009		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	23 895	3 923	27 818	25 351	5 278	30 629
Węgry	5 336	288	5 624	6 104	276	6 380
Polska	21 605	39 132	60 737	53 613	3 753	57 366
Rosja	18 413	970	19 383	22 660	724	23 384
Bułgaria	1 079	-	1 079	1 167	-	1 167
Serbia	393	-	393	496	-	496
USA	55 879	7 540	63 419	58 153	7 477	65 630
	<u>126 600</u>	<u>51 853</u>	<u>178 453</u>	<u>167 544</u>	<u>17 508</u>	<u>185 052</u>

AmRest Holdings SE

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

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 2010 i 2009 r. są następujące:

	31.12.2010	31.12.2009
Rosja	305	349
Republika Czeska	161	199
Węgry	31	376
USA	85	67
Polska	1 529	979
Razem	2 111	1 970

29 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie uwzględniają zabezpieczeń 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, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AmRest LLC – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 11 października 2015 r.

Z dniem 4 grudnia 2009 r. Spółki Grupy AmRest, LLC, WCM Oregon i Restaurant Concepts (obecnie połączone w jeden podmiot AmRest, LLC) podpisały umowę kredytu o charakterze krótkoterminowym z bankiem Wells Fargo Bank, National Association. W ramach warunków tej umowy przewidziano zabezpieczenie spłaty zaciągniętego kredytu majątkiem pięciu wybranych restauracji. Maksymalna kwota linii kredytowej wynosi 3 mln USD czyli według kursu na dzień 31 grudnia 2010 r. 8 892 300 zł.

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

30 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2010 r. i 2009 r. został obliczony w następujący sposób:

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	44 217	51 118
Strata na działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	(3 619)	(12 886)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	40 598	38 232

AmRest Holdings SE

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

Średnioważona liczba akcji zwykłych	16 837 476	14 186 356
Wpływ emisji akcji	2 096 623	-
Wpływ opcji na emisję akcji	2 271 626	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	2 818	13 970
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	-	1 818
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	-	-
Średnioważona ilość akcji zwykłych	21 208 543	14 202 144
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,41	2,69
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	1,91	2,69
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,63	3,60
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,08	3,60
Podstawowa (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,21)	(0,91)
Rozwodniona (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,17)	(0,91)

Pojawienie się wpływu rozładniającego 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.

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikających z udzielonych opcji na akcje nie jest znacznie rozładniający.

31 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King, Starbucks i Applebee's oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w Nocie 1 (a) oraz Nocie 1 (g).

AmRest Holdings SE

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

32 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	172	37 725
Udział w zyskach	47	53
Wypłata dywidendy	(90)	-
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	(37 606)
Stan na koniec roku	129	172

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2010 SCM s.r.o.	Czechy	413	182	879	100	47,00

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
31 grudnia 2009 SCM s.r.o.	Czechy	526	156	868	132	40,50

33 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	31.12.2010	31.12.2009
MPI Sp. z o. o.	3 633	982
Jednostki stowarzyszone	1	1
	3 634	983

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

	31.12.2010	31.12.2009
MPI Sp. z o. o.	-	173
Jednostki stowarzyszone	4	4
	4	177

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	2010	2009
MPI Sp. z o. o.	100	83
Jednostki stowarzyszone	4	25
	104	108

AmRest Holdings SE

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

Zakupy towarów i usług

	2009	2009
MPI Sp. z o. o.	4 022	3 076
Jednostki stowarzyszone	1	1 865
	4 023	4 941

Pozostałe podmioty powiązane

ARC, IRI, American Retail Systems Sp. z o. o., Metropolitan Properties International Sp. z o. o.

Zgodnie z opisem w nocie 1(a), na dzień 31 grudnia 2010 r. ARC wraz ze spółkami zależnymi – IRI, American Retail Systems Sp. z o.o. są traktowane jako podmioty powiązane, na dzień 31 grudnia 2010 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącej do pana Henry’ego McGovern’a. W dniu 14 marca 2008 r. spółki należące do Henry’ego McGovern’a połączyły się. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. American Retail Systems Sp. z o.o. na spółkę przejmującą, tj. Metropolitan Properties International Sp. z o.o.

Założycielami spółki ARC byli: Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr., Christian R. Eisenbeiss oraz Henry J. McGovern. Donald M. Kendall, Sr., Donald M. Kendall, Jr. oraz Henry J. McGovern wchodzili na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE.

Struktura własności spółki ARC na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawia się następująco:

	<u>Procent udziału własności</u>
Donald M. Kendall, Sr.	30,00%
Donald M, Kendall, Jr.	18,25%
Christian R. Eisenbeiss	28,36%
Henry J. McGovern	22,49%
David A. Bobilya	0,90%

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

Spółka Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (po połączeniu z American Retail Systems Sp. z o.o.) jest zaangażowana w działalność związaną z nieruchomościami. Grupa wynajmuje od Metropolitan Properties International Sp. z o.o. siedem restauracji na warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie przedpłatę w kwocie 8 180 tys. zł. Przedpłata została dokonana w 2005 r. na rzecz spółki ARS w związku z zawarciem umowy najmu 4 restauracji na okres 10 lat rozpoczynający się w 2007 r. W dniu 30 września 2010 r. podpisana została umowa porozumienie z MPI Sp. z o.o. na rozwiązanie wcześniej podpisanej umowy dzierżawy. W wyniku podpisania wyżej wymienionej umowy dokonana wcześniej przedpłata została zwrócona w wysokości 7 392 tys. zł.

Koszty wynajmu i pozostałe koszty, poniesione przez Grupę oraz spółki od niej zależne na rzecz ARS (do momentu połączenia) wyniosły 1 662 tys. zł za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.

Oplaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 4 022 tys. zł oraz 3 076 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

AmRest Holdings SE

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

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2010 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 24,96% akcji oraz głosów w Spółce., przez co stał się podmiotem powiązany. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi WP Holdings VII B.V.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. roku BZ WBK AIB Asset Management jest akcjonariuszem grupy posiadającym 18,93% przez co traktowany jest jako podmiot powiązany. Akcjonariuszem Banku Zachodniego WBK AIB Asset Management jest Bank Zachodni WBK S.A.

W dniu 15 grudnia 2008 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o., obecna nazwa AmRest s.r.o. („Kredytobiorcy”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecny RBS Bank (Polska) SA), ABN AMRO Bank N.V., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W ramach umowy kredytowej z dnia 15 grudnia 2008 r., BZ WBK S.A. udzielił Grupie kredytu do kwoty 120 mln zł. Kredyt ten został spłacony w roku 2010 r..

W dniu 11 października 2010 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy AmRest Holdings S.E., AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („PEKAO”), RBS Bank Polska S.A. („RBS Polska”), Royal Bank of Scotland N.V. („RBS”) i Bank Zachodni WBK S.A. („WBK”). Na podstawie tej umowy, udzielono kredytu łącznie w kwocie do 440 mln zł. Kredyt ten powinien zostać spłacony do dnia 11 października 2015 r. Kwota kredytu obejmuje dwie transze. Transza A, 240 mln zł, przeznaczona jest na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej podpisanej dnia 15 grudnia 2008 r. Transza B, 200 mln zł, udzielona w formie kredytu rewolwingowego, przeznaczona jest na spłatę zobowiązań wynikających z umowy z roku 2008 oraz finansowanie rozwoju Grupy AmRest.

Dodatkowo Grupa zawarła z BZ WBK S.A. umowy leasingu skuterów w dniu 12 czerwca 2006 r. na okres trzech lat i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 78 tys. zł i 152 tys. zł za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r.

Jednostki stowarzyszone

Worldwide Communication Services LLC

Worldwide Communication Services LLC i jej podmioty zależne (WCS) dostarczały Grupie usługi marketingowe do końca marca 2007 r. Związane jest to z rozpoczęciem na początku 2007 r. procesu budowania wewnętrznego Działu Marketingu. Opłaty za świadczone usługi marketingowe (głównie poprzez spółkę zależną od WCS – Synergy Marketing Partners Sp. z o.o., Synergy Marketing Partners s.r.o.) wyniosły w okresie pierwszych dwunastu miesięcy 2008 r. 612 tys. zł. W dniu 29 października 2009 r. Grupa sprzedała udziały w podmiocie Worldwide Communication Services LLC.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	2010	2009
Wynagrodzenie członków zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	3 682	2 799
Razem wynagrodzenie wypłacone dla zarządu i Rady Nadzorczej	3 682	2 799

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 23). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 724 tys.

AmRest Holdings SE

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

zł oraz 278 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

		2010	2009
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	148 050	44 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	86 820	10 750
Wartość godziwa opcji na moment nadania	PLN	3 873 971	884 759

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. nie istniały żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

34 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków

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

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

Szacowana utrata wartości przez wartości firmy

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w Nocie 1(o). Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (Nota 12). Nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2010 r., oraz 31 grudnia 2009 r.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 1(o). 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. Tak uzyskana wartość jest porównywana z wartością aktywów i w przypadku stwierdzenia braku pokrycia rozpoznana zostaje utrata wartości. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w nocie 9.

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 2010 r. o około 9 429 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. o około 10 452 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

Rezerwy

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 24.

Szacowane zobowiązania z tytułu kart podarunkowych

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

Podatek odroczony

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

Ważne osądy księgowe

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

35 Instrumenty finansowe

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

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 2010 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 194 tys. zł, dodatkowo odwróciła wcześniej założony odpis z tyt. utraty wartości w kwocie 171 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 290 733 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 2010 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	przeterminowane w dniach				Razem	
	bieżące	do 90	91 - 180	181 - Powyżej 365		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 703	9 085	2 259	2 166	6 818	49 031
Odpisy aktualizujące wartość należności	(89)	-	-	(16)	(3 919)	(4 024)
Razem	28 614	9 085	2 259	2 150	2 899	45 007

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość na początek okresu	4 546	3 568
Rezerwy utworzone	194	993
Rezerwy rozwiązane	(171)	(15)
Wykorzystanie	(552)	-
Pozostałe	7	-
Wartość na koniec okresu	4 024	4 546

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 16 393 tys. zł ponieważ nie stwierdzono utraty ich wartości (w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zostaną w całości odzyskane).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (patrz Nota 21). Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegotjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 1,374 tys. zł niższy/wyższy (2009: 962 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 194 tys. zł niższy/wyższy (2009: 220 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w dolarach amerykańskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 81 tys. zł niższy/wyższy (2009: 19 tys. zł).

Ryzyko walutowe

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

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego. Dodatkowo opłaty wynikające z umowy z francyzodawcami 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.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczki w USD stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej jednostce zależnej. Szczegóły dotyczące zabezpieczania ryzyka walutowego opisane są szerzej w nocie (nota 20).

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.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku gdyby kursy walutowe uległy zmianie o 10% efekt wyceny zabezpieczenia inwestycji netto wpłynął by na dochód całkowity razem w wartości netto 12.005 tys .zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 nie występowało zabezpieczenie inwestycji netto.

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 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2010			31.12.2009		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	13 224	18 526	31 750	424 526	27 657	452 183
Od 1 do 2 lat	71 074	35 034	106 108	2 564	196	2 760
Od 2 do 5 lat	298 983	18 047	317 030	109 948	42 939	152 887
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
	383 281	71 607	454 888	537 038	70 792	607 830

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.

AmRest Holdings SE

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

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości zaangażowanego kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączna wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia grupy na 31 grudnia 2010 r. i 2009 r. przedstawiają się następująco:

	2010	2009
Kredyty ogółem (nota 21)	383 281	537 038
Pozostałe zobowiązania ogółem	239 648	231 166
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 18)	(245 118)	(159 148)
Zadłużenie netto	377 811	609 056
Kapitał własny ogółem	746 030	382 891
Kapitał zaangażowany	1 123 841	991 947
Wskaźnik zadłużenia	34%	61%

Spadek wskaźnika zadłużenia wynika z częściowej spłaty zadłużenia w 2010 r. oraz podwyższenia kapitału o kwotę 307m PLN.

36 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- Dnia 10 lutego 2011 r. Zarząd AmRest Holdings SE ("AmRest") podpisał Umowę Sprzedaży Zakupu i Objęcia Udziałów ("SPA") pomiędzy AmRest („Kupujący”) oraz Corpfm Capital Fund III, F.C.R., Corpfm Capital S.A., S.C.R., Corpfm Capital Fund III, SBP, F.C.R., Delta Spain S.A.R.L., SICAR ("Akcjonariusze Corpfm") oraz Panią María Elena Pato-Castel Tadeo, Panem David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. and Ebitda Consulting S.L. ("Menedżerowie"). Akcjonariusze Corpfm oraz Menedżerowie są dalej zwani jako "Sprzedający". AmRest nabędzie 76,3% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. a pozostała część udziałów (23,7%) zostanie objęta przez Menedżerów.

Sprzedający są w posiadaniu 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. ("Restauravia" lub "Spółka"), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hiszpanii. Restauravia posiada 100% udziałów w Restauravia Food S.L.U. (zwanej dalej jako "KFC Branch") hiszpańskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Pastificio Service S.L.U. (zwanej dalej "Pastificio Branch") hiszpańskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Restauravia operują łącznie 130 restauracjami w Hiszpanii: 30 restauracji KFC oraz 89 La Tagliatella (w tym 73 restauracji operowanych przez francyzobiorców), 6 restauracji Il Pastificio i 5 restauracji Trastevere (dalej zwanych łącznie restauracjami „Tagliatella”). Restauravia jest właścicielem marek restauracji Tagliatella. Spółka w 2010 roku osiągnęła sprzedaż w wysokości około 100 mln EUR i znormalizowaną EBITDA wartości 23.9 mln EUR.

Obie strony uzgodniły, że transakcja zostanie sfinalizowana do dnia 29 kwietnia 2011 r. ("Data Zamknięcia"). Wartość Enterprise Value spółki Restauravia wynosi 198 mln EUR. Transakcja będzie zrealizowana poprzez nabycie udziałów przez AmRest w kwocie około 90 mln EUR, objęciem udziałów wartych 28 mln EUR przez Menedżerów oraz zewnętrznym długiem bankowym.

Szacowany dług netto Spółki na dzień Finalizacji Umowy wynosi 32 mln EUR. W ciągu 30 dni od daty Finalizacji Umowy niezależny audytor opublikuje raport dotyczący wartości długu netto Spółki na dzień Finalizacji Umowy. W razie rozbieżności cena transakcji zostanie odpowiednio skorygowana.

AmRest Holdings SE

Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

AmRest posiada opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych. 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 mniejszościowi posiadają opcję sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put może być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia Finalizacji Umowy. Cena wykonania obu ww. opcji będzie równa 8,2-krotności EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

- Z efektywną datą 28 lutego 2011 r. Wojciech Mroczyński zrezygnował z funkcji Członka Zarządu AmRest Holdings SE. Powodem rezygnacji jest urlop („sabbatical”), na którym Wojciech Mroczyński będzie przebywał przez kolejne 12 miesięcy.
- Dnia 28 lutego 2011 r. akcjonariusza WP Holdings VII B.V. dokonał zapisu w ramach Dodatkowej Subskrypcji Akcji na 1 048 000 akcji po cenie emisyjnej 75 zł za akcję.
- Dnia 15 marca 2011 roku Zarząd AmRest Holdings S.E. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego AmRest w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze prywatnej emisji akcji serii 7 skierowanej do spółki WP Holdings VII B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Kapitał zakładowy AmRest podniesiony zostanie z kwoty 189 340,99 EUR o kwotę 10 480,00 EUR do kwoty 199 820,99 EUR, w drodze emisji 1 048 000 akcji zwykłych na okaziciela serii 7 o wartości nominalnej 0,01 EUR każda akcja, po cenie emisyjnej 75 PLN. Wyżej wymienione zmiany w kapitale zakładowym AmRest wynikają z dokonania zapisu na akcje w ramach Dodatkowej Subskrypcji Akcji przez WP Holdings VII B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia w dniu 28 lutego 2011 roku.