

**AmRest Holdings SE**

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

**Spis treści:**

	<u>Strona</u>
<b>Jednostkowy roczny rachunek wyników</b>	<b>3</b>
<b>Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>3</b>
<b>Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>4</b>
<b>Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>5</b>
<b>Jednostkowe roczne zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>6</b>
<b>Noty do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>7</b>

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

**Członek Zarządu**

**Mark Chandler**  
**AmRest Holdings SE**

**Członek Zarządu**

**Wojciech Mroczyński**  
**AmRest Holdings SE**

**Członek Zarządu**

Wrocław, 20 marca 2012 r.

**AmRest Holdings SE**

**Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.**

**Jednostkowy roczny rachunek wyników za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010
Koszty ogólnego zarządu		(3 803)	(654)
Pozostałe przychody operacyjne		193	2 158
Przychody finansowe	9	19 892	14 752
Koszty finansowe	9	(12 453)	(13 166)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 829</b>	<b>3 090</b>
Podatek dochodowy	10	(642)	(248)
<b>Zysk netto</b>		<b>3 187</b>	<b>2 842</b>
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą</b>	14	0,15	0,17
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą</b>	14	0,15	0,13

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

**Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010
<b>Zysk netto</b>	<b>3 187</b>	<b>2 842</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	-	-
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>3 187</b>	<b>2 842</b>

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

**AmRest Holdings SE****Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.****Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.**

<i>W tysiącach polskich złotych</i>	<b>Noty</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
<b>Aktywa</b>			
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	754 224	393 260
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	205 700	375 661
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	380
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>959 924</b>	<b>769 301</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	1 002	6 674
Pozostałe aktywa obrotowe		8	4
Pozostałe aktywa finansowe	3	27 728	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	17 043	33 609
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>45 781</b>	<b>40 287</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 005 705</b>	<b>809 588</b>
<b>Kapitał własny</b>			
7			
Kapitał podstawowy	7	714	623
Kapitał zapasowy	7	776 182	605 689
Zyski zatrzymane	7	56 742	53 555
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>833 638</b>	<b>659 867</b>
<b>Zobowiązania</b>			
10			
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	10	179	-
Zobowiązanie z tytułu obligacji	4	149 491	149 161
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>149 670</b>	<b>149 161</b>
Kredyty i pożyczki	4	22 111	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		286	560
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>22 397</b>	<b>560</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>172 067</b>	<b>149 721</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 005 705</b>	<b>809 588</b>

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

**AmRest Holdings SE**

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r.

<i>W tysiącach polskich złotych</i>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	3 829	3 090
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	(7 267)	(1 241)
Niezrealizowane różnice kursowe	(306)	(510)
Zmiana stanu należności	4 176	17 688
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(4)	13
Zmiana stanu zobowiązań	(274)	335
Podatek dochodowy zapłacony	(698)	(628)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(544)</b>	<b>18 747</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływ z tytułu spłaty pożyczek i odsetek od pożyczek	159 956	11 627
Wypływ z tytułu udzielonych pożyczek	-	(350 000)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(359 683)	(24 391)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(199 727)</b>	<b>(362 764)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	168 926	306 503
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	377	713
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	39 695
Wypływy z tytułu obligacji	(11 619)	(86 498)
Wpływy z tytułu pożyczek	22 312	-
Wpływy z odsetek z lokat	1 828	7 242
Wpływy z tytułu wykorzystania cashpoolingu	2 321	634
Pozostałe wypływy z tytułu prowizji bankowych	(440)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>183 705</b>	<b>268 289</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(16 566)</b>	<b>(75 728)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(16 566)</b>	<b>(75 728)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>33 609</b>	<b>109 337</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>17 043</b>	<b>33 609</b>

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

**AmRest Holdings SE**

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>427</b>	<b>295 229</b>	<b>50 713</b>	<b>346 369</b>
<b>Całkowite dochody</b>				
Wynik za rok	-	-	2 842	<b>2 842</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 842</b>	<b>2 842</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 440	-	<b>3 440</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych świadczeń	-	713	-	<b>713</b>
Emisja akcji	196	306 307	-	<b>306 503</b>
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>196</b>	<b>310 460</b>	<b>-</b>	<b>310 656</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>623</b>	<b>605 689</b>	<b>53 555</b>	<b>659 867</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>623</b>	<b>605 689</b>	<b>53 555</b>	<b>659 867</b>
<b>Całkowite dochody</b>				
Wynik za rok	-	-	3 187	<b>3 187</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 187</b>	<b>3 187</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 281	-	<b>1 281</b>
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych świadczeń	-	377	-	<b>377</b>
Emisja akcji	91	168 835	-	<b>168 926</b>
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>91</b>	<b>170 493</b>	<b>-</b>	<b>170 584</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>714</b>	<b>776 182</b>	<b>56 742</b>	<b>833 638</b>

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

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

**1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości**

**(a) Informacje ogólne**

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

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

- o AmRest Sp. z o.o. (Polska), podmiotu tworzącego międzynarodową grupę kapitałową obejmującą, poza jednostkami zlokalizowanymi w Polsce, również OOO AmRest (Rosja) oraz AmRest, LLC (USA),
- o AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest EOOD (Bułgaria),
- o AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA),
- o AmRest TAG S.L. (Hiszpania), podmiotu tworzącego grupę kapitałową, obejmującą jednostki zlokalizowane w Hiszpanii,
- o AmRest HK Limited (Chiny),
- o AmRest Finance S.L. (Hiszpania).

Podstawowym obszarem działalności jednostek, w których Spółka posiada udziały, jest prowadzenie poprzez restauracje w Polsce, Republice Czeskiej, USA, Bułgarii, Rosji, Serbii, Hiszpanii oraz na Węgrzech:

- o na podstawie umów franczyzy restauracji: „KFC”, „Pizza Hut”, „Burger King”, „Applebee’s” oraz „Starbucks”,
- o jako właściciel marki: „La Tagiatella”, „Il Pastificio” oraz „Trastevere”.

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 zbyła część posiadanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2011 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,99% akcji oraz głosów w Spółce.

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

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

W przeszłości jednostka sporządzała i przedstawiała sprawozdania finansowe według holenderskich zasad rachunkowości (Dutch GAAP).

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2011r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2011 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7.** Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.** Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

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

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

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

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

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

- **Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7.** Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

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

w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

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

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

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę:

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

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

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

- **Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.** Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” 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 powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

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

- **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.

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

- **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.

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

- **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

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

zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

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

- **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.

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

**(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego**

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

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

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów dostępnych do sprzedaży oraz aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wyceniane w wartości godziwej. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

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

Zasady rachunkowości opisane poniżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**(d) Aktywa finansowe**

*Udziały w jednostkach zależnych*

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

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

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

*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.

*Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

*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 zasady zamortyzowanego kosztu. Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według metody kosztu zamortyzowanego obliczana jest jako kwota należna w dniu zapadalności pomniejszana o wszelkie nie zamortyzowane pierwotnie wartości dyskonta lub premii.

*Pożyczki i należności*

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

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

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

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

**(f) 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.

**(g) Kapitał własny**

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

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

Na kapitał zapasowy są odnoszone:

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

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

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

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

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

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

**(i) Świadczenia na rzecz pracowników jednostek zależnych**

*Świadczenia oparte na akcjach*

Spółka, nie posiadając własnych pracowników, prowadzi na rzecz kluczowych pracowników z Grupy AmRest (patrz Nota 6) dwa programy wynagrodzeń oparte na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa wartość inwestycji w jednostkach zależnych. Łączną kwotą, o jaką należy powiększyć wartość inwestycji w jednostki zależne ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Spółka ujmuje również w wartości inwestycji, 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.

**(j) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie wg zamortyzowanego kosztu.

**(k) Waluta prezentacji oraz zasady przeliczenia**

Sprawozdanie zostało zaprezentowane w polskich złotych. Dla przeliczenia wyników oraz sytuacji majątkowej Spółki stosuje się następujące zasady:

- aktywa i pasywa przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty 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.

**(l) Podatek dochodowy**

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

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

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



## AmRest Holdings SE

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

#### 2 Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2011 r. i 2010 r.

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska)*	100%	214 015	100%	212 734
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100%	33 573	100%	12 467
AmRest BK s.r.o.** (Republika Czeska)	-	-	100%	21 105
AmRest Acquisition Subsidiary (USA)	100%	146 954	100%	146 954
AmRest Tag S.L.*** (Hiszpania)	100%	357 044	-	-
AmRest Finance S.L. (Hiszpania)	100%	13	-	-
AmRest EOOD**** (Bułgaria)	100%	2 000	-	-
AmRest HK Limited (Chiny)	65%	625	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>754 224</b>	<b>-</b>	<b>393 260</b>

\* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły w 2011 r. 1 281 tys. zł.

\*\* W dniu 28 grudnia 2011 r. nastąpiło połączenie spółek AmRest s.r.o. i AmRest BK s.r.o. Spółką przejmującą była spółka AmRest s.r.o.

\*\*\* W dniu 15 marca 2011 r. AmRest Holdings SE nabyła 100 % udziałów w spółce AmRest TAG S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Kwota transakcji wyniosła 357 044 tys. zł (90 000 TEUR).

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

Celem nabycia powyższych spółek był zakup 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L.(„RGE”).

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

Zgodnie z postanowieniami umowy 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 opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put może być

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

wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. Cena wykonania obu ww. opcji będzie równa 8,2 razy wysokości EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji. Na moment publikacji sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednostka Dominująca nie była w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości godziwych tych opcji. Mając powyższe na uwadze i opierając się na zapisach MSR 39.46(c) uznano, iż opcje należy wycenić wg kosztu, jako instrument pochodny powiązany z inwestycją w instrument kapitałowy nieposiadający kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i którego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. Koszt na moment początkowego ujęcia opcji stanowi wówczas wysokość premii zapłaconej za tę opcję, która w tym przypadku jest nieistotna.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Szczegółowa charakterystyka programów motywacyjnych została zaprezentowana w Nocie 6.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych.

**3 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym**

Pożyczkobiorca - AmRest s.r.o.  
Kwota pożyczki - 25 431 tys. zł  
Oprocentowanie - WIBOR 3M + marża

Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane miesięcznie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 31 grudnia 2012 r.

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

Umowa pożyczki została podpisana 18 października 2010 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 30 września 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r.

<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>375 661</b>
Odsetki naliczone	17 367
Spłata pożyczki i odsetek od pożyczki	(159 956)
Różnice kursowe z wyceny (koszty finansowe)	356
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>233 428</b>
Z tego:	
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>27 728</b>
<b>Część długoterminowa</b>	<b>205 700</b>

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

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

**4 Zobowiązania**

*Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych*

W dniu 9 grudnia 2011 r. Spółka podpisała 3 umowy pożyczek z podmiotami zależnymi: Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U, Pastificio Services S.L.U na finansowanie bieżącej działalności. Limit pożyczek wynosi odpowiednio 10 000 tys. euro, 10 000 tys. euro oraz 20 000 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wykorzystanie limitów wynosiło 2 000 tys. euro z tytułu pożyczki udzielonej przez Restauravia Grupo Empresarial SL, 1 500 tys. euro z tytułu pożyczki udzielonej przez Restauravia Food S.L.U oraz 1 500 tys. euro z tytułu pożyczki udzielonej przez Pastificio Services S.L.U. Odsetki zgodnie z umową naliczane są miesięcznie. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami ma nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r.:

<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	-
Otrzymanie pożyczek	22 312
Odsetki naliczone	27
Różnice kursowe z wyceny (przychody finansowe)	(228)
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>22 111</b>

*Zobowiązania wobec pozostałych jednostek*

W dniu 30 grudnia 2009 r. i 24 lutego 2010 r. Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 150 000 000,00 zł o następującej charakterystyce:

Data emisji obligacji:	30 grudzień 2009 r.
Liczba wyemitowanych obligacji:	11 000
Wartość emisyjna jednej obligacji:	10 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	110 000 000 zł
Data wykupu:	30 grudzień 2014 r.
Stopa procentowa:	zmienna
Stopa bazowa:	WIBOR 6M

Data emisji obligacji:	24 luty 2010 r.
Liczba wyemitowanych obligacji:	4 000
Wartość emisyjna jednej obligacji:	10 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	40 000 000 zł
Data wykupu:	30 grudzień 2014 r.
Stopa procentowa:	zmienna
Stopa bazowa:	WIBOR 6M

Stan zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji na 31 grudnia 2011 r. – 149 491 tys. zł.  
Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r.

## AmRest Holdings SE

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

<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>149 161</b>
Dyskonto	11 949
Odsetki zapłacone	(11 619)
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>149 491</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

<b>Opis należności</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Należność od jednostki zależnej – cash pooling	71	2 182
Należność od jednostki zależnej – AmRest Sp. z o.o.	19	3 568
Należność od jednostki zależnej – AmRest s.r.o.	-	697
Należność od jednostki zależnej – SCM sp. z o.o.	-	74
Należność od jednostki zależnej – OOO AmRest	9	-
Należność od jednostki zależnej – AmRest EOOD	-	3
Należność od jednostki zależnej – AmRest d.o.o.	1	-
Należność z tytułu podatków	902	135
Pozostałe należności	-	15
<b>Ogółem należności na koniec danego dnia</b>	<b>1 002</b>	<b>6 674</b>

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

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

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

*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 przejął ARC (Nota 1a). ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał.

##### *Program opcji pracowniczych 2*

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

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

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 systematyzującą całkowitą liczbę akcji, co do których wydawane mogą być opcje w ilości która nie może przekroczyć 3% wszystkich akcji znajdujących się w obrocie.

*Program opcji pracowniczych 3*

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

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych 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 2010	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,00	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,00	10 lat
30 kwietnia 2010	7 975	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,00	10 lat
20 czerwca 2011	105 090	5 lat, stopniowo, 20% na rok	78,00	10 lat
Suma	707 510			
<u>Program 3</u>				
13 grudnia 2011	616 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	61,00	10 lat
Suma	616 000			

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

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

	Średnioważona cena wykonania opcji	2011			2010		
		Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 66,11	-	436 260	10 300	PLN 53,27	384 860	130 900
Wykorzystane w okresie	PLN 48,52	-	(7 704)	-	PLN 22,10	(21 480)	(120 600)
Umorzone w okresie	PLN 67,03	-	(17 622)	-	PLN 68,13	(46 495)	-
Przyznane w okresie	PLN 63,55	616 000	113 065	-	PLN 70,00	119 375	-
Stan na koniec okresu	PLN 68,73	616 000	523 99	10 300	PLN 66,11	436 260	10 300
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 65,57	-	249 069	10 300	PLN 63,03	175 224	10 300

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

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)
od 1/1/2011 do 31/12/2011	Plan 3 PLN 22,57	PLN 61,00	PLN 61,0	38%	10 lat	-	5,82%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 45,97	PLN 78,00	PLN 78,00	37%	10 lat	-	5,61%
od 1/1/2010 do 31/12/2010	PLN 42,61	PLN 70,00	PLN 70,00	40%	10 lat	-	5,51%
od 1/1/2009 do 31/12/2009	PLN 27,38	PLN 48,32	PLN 48,32	41%	7,6 lat	-	5,80%
od 1/1/2008 do 31/12/2008	Plan 2 PLN 29,81	PLN 83,8	PLN 83,8	37%	8,9 lat	18,8 0%	5,80%
od 1/1/2007 do 31/12/2007	PLN 36,09	PLN 96,5	PLN 96,5	33%	9,9 lat	18,8 0%	5,50%
od 1/1/2006 do 31/12/2006	PLN 15,5	PLN 48,3	PLN 48,3	31%	9,9 lat	18,8 0%	4,98%
od 1/1/2005 do 31/12/2005	PLN 8,9	PLN 25,7	PLN 24,0	40%	9,9 lat	18,8 0%	4,50%
do końca 2004	Plan 1 PLN 6,8	n/a	PLN 18,6	40%	7,0 lat	19,4 0%	4,50%
	PLN 6,6	n/a	PLN 18,6	40%	7,5 lat	19,4 0%	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

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

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

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

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

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Wartość świadczeń pracowników	1 281	3 440
	<b>1 281</b>	<b>3 440</b>

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

**7 Kapitał własny**

*Kapitał akcyjny*

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

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

W dniu 8 kwietnia 2011 nastąpiła finalizacja Dodatkowej Subskrypcji Akcji przez akcjonariusza WP Holdings VII B.V.. Finalizacja nastąpiła, w wyniku zarejestrowania przez sąd rejestrowy we Wrocławiu, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę EUR 22 715,90 (po cenie emisyjnej 75,00 zł za akcję).

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

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 633 013	17,13%	3 633 013	17,13%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.**	2 077 569	9,79%	2 077 569	9,79%
Henry McGovern***	1 482 766	6,99%	1 482 766	6,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	1 411 207	6,65%	1 411 207	6,65%

\* WP Holdings VII B.V. posiada bezpośrednio udziały stanowiące dokładnie 32,99% udziału w kapitale i głosów na WZA

\*\* 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.

## AmRest Holdings SE

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

#### Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	<u>31 grudnia 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	786 815	617 980
Opcje pracownicze (Nota 6)	14 251	12 593
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Udziały własne	144	144
<b>Razem kapitały zapasowe</b>	<b>776 182</b>	<b>605 689</b>

#### 8 Środki pieniężne

	<u>31 grudnia 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 042	33 608
Środki pieniężne w kasie	1	1
	<b>17 043</b>	<b>33 609</b>

#### 9 Przychody i koszty finansowe

	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</u>	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	19 493	14 409
Pozostałe różnice kursowe, netto	399	343
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>19 892</b>	<b>14 752</b>
Koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	11 815	12 970
Pozostałe koszty finansowe	638	196
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>12 453</b>	<b>13 166</b>

#### 10 Podatek dochodowy

	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</u>	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</u>
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	-
Podatek dochodowy za poprzedni okres	83	628
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	559	(380)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>642</b>	<b>248</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania na drodze prawnej prawa do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań



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

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

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	834	660
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	872	694
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>1 706</b>	<b>1 354</b>
	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 885	974
<b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>1 885</b>	<b>974</b>

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

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych	(480)	-
Pozostałe aktywa finansowe	(1 367)	(974)
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	-
Kredyty i pożyczki	(38)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	34
Straty podatkowe	1 667	1 320
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>380</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>179</b>	<b>-</b>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2011 r.:

	<b>31 grudnia 2011</b>
Strata podatkowa za 2009 rok	234
Strata podatkowa za 2010 rok	1 433
<b>Straty podatkowe od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 667</b>

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

**11 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

**Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane.**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Polsce	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczzone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o., Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00% 44,00% 5,00%	kwiecień 2005
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności restauracyjnej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
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 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.	Wilmington USA	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	lipiec 2007
AmRest Kávézó 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 restauracyjnej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington USA	Prowadzenie działalności restauracyjnej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	lipiec 2008
AmRest Tag S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE	76,27 %	kwiecień 2011
AmRestavia S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Tag S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRestavia S.L. AmRest Tag S.L.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011

## AmRest Holdings SE

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

Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Hiszpanii	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Hiszpanii	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Rodeo Drive Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Limited	Hong Kong, Chiny	Prowadzenie działalności holdingowej w Chinach	AmRest Holdings SE Stubs Asia Limited	65,00% 35,00%	wrzesień 2011
AmRest Restaurants (India) Private Limited	Mumbai, Indie	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Indiach	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	99,99%	październik 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Chorwacji	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest Capital ZRT	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie działalności holdingowej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance ZRT	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie działalności holdingowej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej w Hiszpanii	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2011
AmRest EOOD***	Sofia, Bułgaria	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Bułgarii	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2011

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

\*\* w dniu 28 grudnia 2011 r. nastąpiło połączenie spółek AmRest s.r.o. i AmRest BK s.r.o.,

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki.

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

Według stanu na 31 grudnia 2011 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii oraz w USA.

**AmRest Holdings SE****Noty do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego  
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)****Transakcje z jednostkami powiązanymi**

<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
AmRest Sp. z o.o.	90	5 750
AmRest s.r.o.	-	697
SCM Sp. z o.o.	-	74
OOO AmRest	9	-
AmRest EOOD	-	3
AmRest d.o.o.	1	-
	<b>100</b>	<b>6 524</b>

<b>Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
AmRest s.r.o.	27 728	25 661
AmRest sp. z o.o.	205 700	350 000
	<b>233 428</b>	<b>375 661</b>

<b>Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	8 843	-
Restauravia Food S.L.U.	6 633	-
Pastificio Service S.L.U.	6 635	-
	<b>22 111</b>	<b>-</b>

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
AmRest Sp. z o.o.	1	219
	<b>1</b>	<b>219</b>

<b>Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</b>
AmRest Sp. z o.o.	171	1 446
AmRest s.r.o.	74	706
AmRest LLC	22	17
OOO AmRest	16	8
AmRest KFT	4	5
AmRest Coffee s.r.o.	2	2
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	1
AmRest EOOD	1	3
AmRest Kavezo KFT	1	-
AmRest DOO	1	-
AmRest BK s.r.o.	1	-
SCM Sp. z o.o.	1	75
	<b>295</b>	<b>2 262</b>

**AmRest Holdings SE**

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

<b>Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</b>
AmRest Sp. z o.o.	161	6
AmRest s.r.o.	2	-
	<b>163</b>	<b>6</b>

<b>Przychody finansowe od jednostek powiązanych</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</b>
AmRest Sp. z o.o.	15 903	5 765
AmRest s.r.o.	1 762	1 364
	<b>17 665</b>	<b>7 129</b>

<b>Koszty finansowe - jednostki powiązane</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</b>
AmRest Sp. z o.o.	37	2 289
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	10	-
Pastificio Service S.L.U.	10	-
Restauravia Food S.L.U.	7	-
	<b>64</b>	<b>2 289</b>

**Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą**

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	<b>12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2010</b>
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez jednostki zależne Spółki	3 689	3 682
<b>Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>3 689</b>	<b>3 682</b>

Kluczowi pracownicy Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 6). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 291 tys. zł oraz 724 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

		<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	446 200	148 050
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	95 147	86 820
Wartość godziwa opcji na moment nadania	PLN	10 795 257	3 873 971

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

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

**12 Zobowiązania warunkowe**

Spółka, wraz z jednostkami od siebie zależnymi: AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. jest stroną umowy kredytowej zawartej w dniu 12 października 2010 r. 18 kwietnia 2011 r. Spółka podpisała aneks do ww. umowy zwiększający limit zadłużenia o 80 milionów EUR. Łączny limit kredytowy dla wszystkich trzech podmiotów wynosi 440 milionów zł oraz 80 milionów EUR. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wykorzystanie kredytu wynosiło 47,5 milionów USD, 80 milionów EUR, 195 241 tys. zł (AmRest Sp. z o.o.) i 360 432 tys. CZK (AmRest s.r.o.).

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

Ze względu na dobrą sytuację finansową spółek zależnych, nie istnieje ryzyko konieczności pokrycia kredytów zaciągniętych przez te jednostki ze środków finansowych Spółki.

Kredyty nie uwzględniają zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Spółki oraz jednostek zależnych. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest LLC, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Pastificio Service S.L.U. oraz Restauravia Food S.L.U. – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 11 października 2015 r.

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

**13 Instrumenty finansowe**

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

*Ryzyko kredytowe*

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2011 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 233 428 tys. zł i obejmowało należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3). Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

*Ryzyko zmian stóp procentowych*

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

*Ryzyko walutowe*

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

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

*Ryzyko związane z płynnością finansową*

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (poza działalnością holdingową), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań.

W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy spółka wyemitowała obligacje na kwotę 150 mln zł. Charakterystykę obligacji zawarto w Nocie 4.

*Ryzyko kapitałowe*

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

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

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	172 067	149 721
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 043	33 609
Zadłużenie netto	155 024	116 112
Kapitał własny ogółem	833 638	659 867
Kapitał zaangażowany	988 662	775 979
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>

*Wahania na światowych rynkach finansowych*

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

**14 Zysk na jedną akcję**

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

	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010</b>
Zysk netto	3 187	2 842
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 598 233	16 837 476
Wpływ z tytułu emisji akcji	615 660	2 096 623
Wpływ opcji na emisję akcji	-	2 271 626
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	19 516	2 818
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	19 001	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 roku	23 909	(19 950)

## AmRest Holdings SE

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

Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2010 roku	15 387	
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2011 roku	-	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	21 291 705	21 188 593
Zysk na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	0,15	0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,15	0,13

#### 15 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 13 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza AmRest podjęła uchwały o odwołaniu ze stanowiska Członka Zarządu AmRest Pana Piotra Bolińskiego i powołaniu na to stanowisko Pana Wojciecha Mroczyńskiego. Uchwała weszła w życie w dniu 1 marca 2012 r.

W dniu 29 lutego 2012 r. na podstawie aneksu do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe 50 mln euro w ramach transzy D. Dodatkowe fundusze zostały przeznaczone na wydatki związane z rozwojem AmRest w krajach europejskich. Transza D powinna zostać spłacona do dnia 11 października 2015 r.