

AmRest Holdings SE

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2009 r.**

AmRest Holdings SE

Spis treści:

	Strona
Skonsolidowany roczny rachunek wyników	3
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane roczne zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Noty do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	9

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wrocław, 29 kwietnia 2010

AmRest Holdings SE**Roczny skonsolidowany rachunek wyników
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 i 2008 r.**

	Noty	2009	2008
		(po przekształceniu)	
<i>W tysiącach złotych polskich</i>			
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji	3	2 000 490	1 409 893
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:	4		
Koszty artykułów żywnościowych		(632 248)	(458 489)
Bezpośrednie koszty marketingu		(93 179)	(60 855)
Bezpośrednie koszty amortyzacji		(80 716)	(56 747)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(510 345)	(318 416)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(106 301)	(87 350)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(391 382)	(263 197)
Koszty działalności restauracji razem		(1 814 171)	(1 245 054)
Zysk brutto na sprzedaży		186 319	164 839
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	4	(107 635)	(84 264)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	4	(7 609)	(3 659)
Pozostałe przychody operacyjne	5	25 115	10 595
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10	(7 103)	6 718
Aktualizacja wartości aktywów	4	(9 263)	(1 961)
Zysk z działalności operacyjnej		79 824	92 268
Koszty finansowe	3,7	(32 421)	(21 934)
Przychody finansowe	3,6	17 010	11 030
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	3,32	53	(15 081)
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach	32	(3 055)	-
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	3,32	-	(10 349)
Zysk przed opodatkowaniem	8	61 411	55 934
Podatek dochodowy	3,8	(9 951)	(16 082)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej		51 460	39 852
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	9	(12 886)	(10 573)
Zysk / Strata netto		38 574	29 279
Zysk/(strata) netto przypadający na			
Udziały niekontrolujące		342	(3 090)
Udziałowców jednostki dominującej		38 232	32 369
Zysk/(strata) netto		38 574	29 279
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	2,69	2,28
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	2,69	2,27
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	3,60	3,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	3,60	3,01
<u>Działalność zaniechana</u>			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	30	(0,91)	(0,75)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	30	(0,91)	(0,74)

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 2009 i 2008 r.***W tysiącach złotych polskich*

	2009	2008
Zysk/(strata) netto	38 574	29 279
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(25 467)	48 855
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(9 254)	9 254
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 758	(1 758)
Pozostałe dochody całkowite netto	(32 963)	56 351
Dochody całkowite razem	5 611	85 630
Dochody całkowite razem przypadające na:		
Udziałowców jednostki dominującej	4 301	86 316
Udziały niekontrolujące	1 310	(686)

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 2009 i 2008 r.

	Noty	2009	2008	2007
<i>w tysiącach złotych</i>				
		po przekształceniu		
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	538 650	474 062	272 663
Wartość firmy	12	285 214	311 076	136 504
Wartości niematerialne	11	45 756	43 347	13 955
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	32	172	37 725	2 353
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	715	-	47 952
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	23 332	57 359	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	3 514	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	14 671	16 113	12 279
Aktywa trwałe razem		912 024	939 682	485 706
Zapasy	14	21 051	20 878	11 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	33 484	77 618	40 460
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8	6 638	1 098	403
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	119	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	17	15 197	12 263	11 621
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	3 434	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	35	-	9 254	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	159 148	37 583	46 873
Aktywa obrotowe razem		239 071	158 694	110 951
Aktywa razem		1 151 095	1 098 376	596 657
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	20	427	545	544
Kapitał zapasowy	20	282 481	307 633	320 532
Zyski/(straty) zatrzymane	20	56 611	22 016	(10 353)
Różnice kursowe z przeliczenia	20	33 175	24 730	(21 576)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej		372 694	354 924	289 147
Udziały niekontrolujące	20	10 197	17 386	4 316
Kapitał własny razem		382 891	372 310	293 463
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	112 512	391 934	124 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	3 408	4 024	4 160
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	23	2 580	1 548	1 221
Rezerwy	24	8 980	5 529	5 887
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	8	13 030	10 589	10 124
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	2 002	551	2 337
Zobowiązania długoterminowe razem		142 512	414 175	147 875
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21	424 526	40 536	38 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	516	597	1 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	200 646	270 364	111 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	4	394	3 798
Zobowiązania krótkoterminowe razem		625 692	311 891	155 319
Zobowiązania razem	3	768 204	726 066	303 194
Pasywa razem		1 151 095	1 098 376	596 657

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 2009 i 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Noty	2009	2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		61 411	55 934
Strata z działalności zaniechanej	9	(12 886)	(10 573)
Korekty:			
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	(53)	15 081
Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	3 055	10 349
Wynik na sprzedaży akcji własnych		(5)	-
Kapitał niekontrolujący		342	(3 090)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	5 514	3 947
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	10	82 811	56,459
Wyszacowanie opcji put	6	(16 446)	-
Koszt odsetek, netto	6,7	29 523	20,900
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	6,7	843	(9 561)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	7 103	(6 635)
Aktualizacja wartości aktywów	10,11	8 272	2 162
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	23	2 816	2 406
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		(4 330)	(23 559)
Zmiana stanu zapasów		(748)	(5 806)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		31 797	9 986
Zmiana stanu zobowiązań		18 344	115 747
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		1 034	296
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		(12 166)	(21 270)
Zapłacone odsetki	7	(29 523)	(20 900)
Pozostałe		(42 314)	(895)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		134 394	190 978
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne		-	(147 710)
Wpływ z tyt. rozliczenia nabycia jednostek zależnych	3	27 562	-
Wpływy ze zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych		30 465	-
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		2 859	-
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych		884	19 453
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	10	(147 761)	(173 584)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(10 161)	(13 527)
Wydatki na nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		87	-
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych		-	(59 317)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(96 065)	(374 685)

AmRest Holdings SE

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	1 113	-
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	109 285	30 596
Wpływy z wydania akcji	-	1 124
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji na rzecz udziałowców niekontrolujących	(10 124)	-
Wpływy z tytułu pożyczek	42 000	536 518
Spłata pożyczek	(46 672)	(377 543)
Spłata wyemitowanych papierów dłużnych	(10 000)	(21 000)
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(697)	(981)
Wpływ/spłata należności z tytułu leasingu finansowego	(834)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	84 071	168 714
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	122 400	(14 993)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 583	46 873
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(835)	5 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	159 148	37 583

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 2009 i 2008 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2008	544	320 532	(10 353)	(21 576)	289 147	4 316	293 463
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wynik za rok	-	-	32 369	-	32 369	(3 090)	29 279
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	46 451	46 451	2 404	48 855
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	32 369	46 451	86 316	(686)	85 630
TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI MNIEJSZOŚCIOWYMI							
Wpływ wyceny opcji Put	-	(23 496)	-	-	(23 496)	-	(23 496)
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	13 411	13 411
Efekt kapitałowy korekty dotyczącej nabycia AppleGrove Holdings LLC	-	-	-	-	-	32	32
Wpływ nabycia jednostki zależnej (SCM)	-	-	-	-	-	313	313
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi razem	-	(23 496)	-	-	(23 496)	13 756	(9 740)
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI							
Emisja akcji	1	1 409	-	-	1 410	-	1 410
Rozpoznanie udziałów własnych	-	145	-	(145)	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 406	-	-	2 406	-	2 406
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(859)	-	-	(859)	-	(859)
Transakcje z właścicielami razem	1	3 101	-	(145)	2 957	-	2 957
Na dzień 31 grudnia 2008	545	307 633	22 016	24 730	354 924	17 386	372 310
Przeliczenie 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
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wynik za rok	-	-	38 232	-	38 232	342	38 574
Różnice kursowe z przeliczenia (Nota 2,20)	-	-	-	(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
TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI MNIEJSZOŚCIOWYMI							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 251	2 251
Nabycie udziałów mniejszości - Stany Zjednoczone	-	10 750	-	-	10 750	(10 750)	-
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi razem	-	10 750	-	-	10 750	(8 499)	2 251
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI							
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

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

AmRest Holdings SE

Noty do 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 2009 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółki Grupy AmRest LLC przygotowują sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy kończących się 27 grudnia 2009 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 29 kwietnia 2010 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®, a także własnych restauracji „Rodeo Drive” i „Freshpoint”.

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 2009, największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB Asset Management posiadający 22,27 % akcji oraz głosów w Spółce.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 29 kwietnia 2010 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM *	3 583 623	25,26%	3 583 623	25,26%
ING OFE	2 791 976	19,68%	2 791 976	19,68%
Henry McGovern **	1 295 110	9,13%	1 295 110	9,13%
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05%	1 000 000	7,05%
PZU OFE	745 257	5,25%	745 257	5,25%

* 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.

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 otwarcia i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria.

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

- Przez 2 lata od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasilał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży, kwotą równą 2,5% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę. W trakcie trzeciego roku od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasilał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży kwotą równą 2,0% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę.
- W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25 tys. dolarów amerykańskich (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%.
- 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.

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2009 Grupa posiadała 21 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 roku natomiast węgierska spółka AmRest Kávészó 31 sierpnia 2007. 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 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 roku 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 (szczegóły transakcji opisano w nocie 3).

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

Na dzień 31 grudnia 2009 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 ogólnej 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 Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

International Fast Food Polska Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	styczeń 2001
AmRest BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej Burger King w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	AmRest BK s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,973 % 0,027 %	grudzień 2000
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	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	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 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
OOO Sistema Bistrego Pitania.	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 Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

W dniu 23 marca 2009 roku zostało podjęte postanowienie o likwidacji podmiotu zależnego Grifex I Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Wrocławia.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku nastąpiło połączenie podmiotu zależnego OOO KFC South z OOO AmRest metodą łączenia udziałów.

W dniu 24 listopada 2009 roku Grupa nabyła 20% udziałów od Pana Steve'a Grove i posiada 100% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC.

W dniu 28 grudnia 2009 nastąpiło połączenie spółek AmRest LLC i AppleGrove Holdings LLC. Od tego momentu Grupa prowadzi działalność restauracyjną w USA za pośrednictwem AmRest LLC.

W dniu 31 grudnia 2009 została założona spółka AmRest BK s.r.o., która będzie odpowiedzialna za prowadzenie działalności gastronomicznej restauracji Burger King w Republice Czeskiej. Jednocześnie nastąpił wewnątrzgrupowy transfer udziałów (99,973%) w spółce Pizza Hut s.r.o. ze spółki AmRest s.r.o. do AmRest BK s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 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.	40.50 %	marzec 2007

W dniu 29 października 2009 roku została zawarta umowa sprzedaży 33,33% udziałów Worldwide Communication Services LLC pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i Seblenco Holdings CO. Limited. Jednocześnie w wyniku transakcji Grupa utraciła udziały w spółce Red 8 Communication Group Sp. z o.o. (podmiocie zależnym od jednostki stowarzyszonej – Worldwide Communication Services LLC, która posiadała w niej 52% udziału w głosach).

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

(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 2009 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie występują

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 2008 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2009 r.

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

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

- MSSF 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 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.
- 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 zabezpieczaną” - Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” 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 zabezpieczaną. 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 zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 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 będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.
- 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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” - Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” 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 (uprawnień, 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. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.
- 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 powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów. Grupa zastosuje MSSF 9 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF 1 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych” - Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Grupa stosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ nowej interpretacji na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.
- 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. Grupa stosuje KIMSF15 od 1 stycznia 2010 r. W ocenie Zarządu KIMSF 15 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 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. Grupa stosuje KIMSF16 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 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. Grupa stosuje KIMSF17 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 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 (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Grupa stosuje KIMSF18 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ KIMSF 18 na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- 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 KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. 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 KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 19 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę

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

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (zmiana) – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. - zmiana wymaga rozszerzenia zakresu informacji na temat wyceny w wartości godziwej i ryzyka płynności. W szczególności zmiana wymaga prezentacji wyceny w wartości godziwej wg poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości skutkuje tutaj jedynie prezentacją dodatkowych informacji, nie wpływa na zysk na akcję.
- MSR 1 (zmiana). „Prezentacja sprawozdań finansowych“ – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. - Zmieniony standard zakazuje prezentacji pozycji przychodów i kosztów (tzn. „niewłaścicielskich zmian kapitału“) w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, wymaga natomiast, żeby „niewłaścicielskie zmiany kapitału“ były ujawniane odrębnie od właścicielskich zmian kapitału w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W rezultacie grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym wszelkie właścicielskie zmiany kapitału, podczas gdy wszelkie niewłaścicielskie zmiany kapitału ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dane porównawcze odpowiednio przekształcono tak, żeby też odpowiadały wymogom zmienionego standardu. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości dotyczy jedynie formy prezentacji informacji, nie wpływa na zysk na akcję.
- MSR 23 (zmiana), „Koszty finansowania zewnętrznego“ – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. - W przypadku ponoszenia kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących kwalifikowanych aktywów, dla których termin rozpoczęcia amortyzacji przypada 1 stycznia 2009 r. lub później, Grupa kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikowanego składnika aktywów w ramach kosztu wytworzenia takiego składnika aktywów. Również uprzednio Grupa ujmowała koszty finansowania zewnętrznego w wartości aktywów kwalifikowanych.
- Poprawki do MSR 2008 – obowiązują od 1 stycznia 2009 r. - Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 22 maja 2008 r. „Poprawki do MSSF 2008”, które

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Poprawki nie mają wpływu na zysk na akcję.

- MSSF 2 (zmiana), „Płatności w formie akcji“ – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.- Zmieniony standard reguluje kwestie związane z warunkami nabycia uprawnień do realizacji świadczenia i warunkami unieważnienia świadczenia. Uściśla on, że na warunki nabycia uprawnień do realizacji świadczenia składają się wyłącznie warunki związane z zatrudnieniem oraz warunki związane z wynikami z działalności operacyjnej. Pozostałe cechy płatności w formie akcji nie stanowią warunków nabycia uprawnień do realizacji Świadczenia. Takie cechy wymagają więc ujęcia w wartości godziwej w dacie przyznania Świadczenia dla transakcji z pracownikami i innymi osobami Świadczącymi podobne usługi; nie wpływają one natomiast na liczbę świadczeń, których realizacji można oczekiwać po dacie przyznania ani na ich ówczesną wyceną. Unieważnienie świadczeń, dokonywane przez jednostkę lub przez inne osoby, powinno być zawsze traktowane w ten sam sposób dla celów rachunkowości. Grupa i Spółka przyjęła MSSF 2 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne - Standard MSSF 8 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Zmiany związane z przyjęciem standardu nie wpływają na wynik finansowy.

(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.

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.

AmRest Holdings SE

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

(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. Przystaje 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 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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały tam, gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(e) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 36 i 21, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2009 roku oraz kredyty i pożyczki.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Zastosowanie zasady kontynuacji działalności zależy od pomyślnej realizacji planów opisanych poniżej. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Jak opisano w nocie „21 – Kredyty i pożyczki” zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 15 grudnia 2008 roku pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o. („Kredytobiorcy”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecny RBS Bank (Polska) S.A.), ABN AMRO Bank N.V., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. zgodnie z warunkami tej umowy będzie płatne w całości do końca 2010 roku. W związku z powyższym całość tego zobowiązania zaklasyfikowano jako krótkoterminowe zgodnie ze strukturą zapadalności zaprezentowaną we wspomnianej nocie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd jednostki dominującej miał zaplanowane i realizuje kroki mające na celu zapewnienie skutecznego refinansowania wspomnianych wyżej kwot zobowiązań z tytułu kredytów zapadalnych w 2010 roku. Podejmowane działania przez Zarząd Jednostki Dominującej mają na celu przed okresem wymagalności zakończyć procedury negocjacji i podpisać umowę pozwalającą na refinansowanie wymagalnych kredytów. Zarządu poinformował banki finansujące o sytuacji finansowej Jednostki Dominującej i Grupy oraz opisanych powyżej planach.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2009 roku oraz dostępnych scenariuszy finansowania. Przeprowadzona analiza zakłada pomyślne refinansowanie wygasających przed dniem 31 grudnia 2010 r. kredytów.

Ponadto w dniu 22 kwietnia 2010 roku Zarząd zawarł umowę subskrypcji akcji z WP Holdings VII B.V. (podmiot zależny Warburg Pincus). Subskrybent zamierza objąć 4,7 mln akcji Spółki nowej subskrypcji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, co będzie stanowić 24,99% rozwodnionego kapitału zakładowego. Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach subskrypcji, Subskrybent będzie miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiającą zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla dodatkowej subskrypcji akcji wyniesie 75 zł za akcję. (Dalsze informacje dotyczące zawartej umowy przedstawiono w nocie 36).

W ocenie Zarządu nie występują istotne zagrożenia dla skuteczności podejmowanych działań co uzasadnia prawidłowość przyjętego założenia o zdolności Grupy do kontynuacji działalności oraz realizację zawartej umowy z WP Holdings VII B.V.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

AmRest Holdings SE

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

(f) Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną podmiotów Grupy działających w Polsce jest złoty polski, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w 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 2009 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

(g) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 43,6 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:

- 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)).

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- 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.

(h) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

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

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

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

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

Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

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

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

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

Aktywa w leasingu

Grupa jest leasingobiorcą (korzystającym) rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, w ramach którego zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Grupie, zalicza się do leasingu finansowego. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odnosne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

(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 (g) zasad rachunkowości.

AmRest Holdings SE

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

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 (n) 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

(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

AmRest Holdings SE

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

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 zasady zamortyzowanego kosztu. Wartość bilansowa inwestycji wycenianych według metody kosztu zamortyzowanego.

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

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. Ujmwane są one według 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 (I) zasad rachunkowości poniżej), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

(I) 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, pomniejszonej o odpisy aktualizujące (patrz punkt (o) polityki rachunkowości).

AmRest Holdings SE

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

(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 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 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

AmRest Holdings SE

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

użytkowania tych aktywów. Jednocześnie Grupa ujmuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu.

Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości

Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu jest odwracany, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia, które wystąpiło po uprzednim rozpoznanie 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 zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

(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.

AmRest Holdings SE

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

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.

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 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.

AmRest Holdings SE

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

Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu.

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

Leasing finansowy

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

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

Grupa jako leasingobiorca - patrz punkt (h) zasad rachunkowości

(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 zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy, oraz korekty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za lata poprzednie.

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

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

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

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

(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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

(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 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.

AmRest Holdings SE

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

2 Korekty księgowe

W trakcie okresu 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 zidentyfikowano szereg kwestii wymagających dokonania korekt księgowych w okresie danych porównywalnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008. Poniżej zaprezentowano opis dokonanych zmian wraz z zestawieniem prezentującym ich wpływ i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2008 a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za 2008 rok.

a) Korekta ujęcia działalności zaniechanej

Zgodnie z informacją zawartą w nocie 8 w roku 2009 Grupa zaklasyfikowała działalność marek własnych jako działalność zaniechaną w wyniku czego zgodnie z wymogami MSSF 5 prezentacja wyniku za rok 2008 została zmodyfikowana poprzez wydzielenie poszczególnych składników wyniku odpowiadających marką własnym.

b) Korekta błędnego ujęcia wyceny różnic kursowych rozrachunków grupowych

W roku 2008 różnice kursowe z wyceny bilansowej pożyczki pomiędzy spółkami Grupy zaklasyfikowano jako element kapitałowy. Klasyfikację tą dokonano w myśl intencji konwersji tej pożyczki na kapitał lub jej rozliczenia w przypadku nieskuteczności pomysłu konwersji. Błędne założenia planów konwersji zostały ostatecznie potwierdzone w roku 2009 w związku z czym dokonano korekty błędu poprzez ujęcie wyników wyceny w wyniku za 2008 rok oraz kontynuowania bieżącą wycenę w wyniku roku 2009.

c) Korekta dotycząca nabycia AppleGrove Holdings LLC

Zgodnie z informacją w nocie 3 w roku 2009 nastąpiło ostateczne rozliczenie nabycia podmiotu w Stanach Zjednoczonych Ameryki. W ramach tego rozliczenia zidentyfikowano szereg pozycji wymagających skorygowania.

d) Korekta wypłaconej dywidendy w SCM sp. z o.o.

W roku 2008 miała miejsce wypłata dywidendy od podmiotu, który na koniec roku został zaklasyfikowany jako jednostka powiązana. W sprawozdaniu skonsolidowanym za okres 12 miesięcy 2008 roku błędnie nie wyłączono przychodów wewnątrz grupowych z tytułu wypłaconej dywidendy.

e) Korekta dotycząca nabycia SCM sp. z o.o.

Pod koniec roku 2008 Grupa nabyła kontrolę w SCM sp. z o.o. Przy rozliczeniu transakcji nabycia popełniono błędy w ramach zaklasyfikowania wartości firmy jako innej wartości niematerialnej i prawnej oraz nie skorygowania pewnych istotnych pozycji do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli.

f) Korekta rozpoznania akcji własnych

W ramach nabycia kontroli w SCM sp. z o.o. ominięto rozpoznanie akcji własnych, które były w posiadaniu nabytego podmiotu.

* Na zmianę opublikowanego sprawozdania za rok 2008 miało wpływ rozliczenie ceny nabycia OOO Pizza Nord (aktualna nazwa spółki OOO AmRest), dodatkowe oszacowanie korekty ceny nabycia w wysokości 5 971 tys. zł spowodowało zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług oraz zmniejszenie wartości firmy (Nota3,15).

AmRest Holdings SE

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

12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008

	Wg opublikowanego sprawozdania za rok 2008	2 a)	2 b)	2 c)	2 d)	2 e)	Dane przekształcone
Przychody z działalności restauracji	1 427 408	(17 515)					1 409 893
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:							
Koszty artykułów żywnościowych	(464 953)	6 464					(458 489)
Bezpośrednie koszty marketingu	(61 509)	654					(60 855)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(60 080)	2 730		589		14	(56 747)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(324 157)	5 741					(318 416)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(87 350)						(87 350)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(269 933)	6 736					(263 197)
Koszty działalności restauracji razem	(1 267 982)	22 325	-	589	-	14	(1 245 054)
Zysk brutto na sprzedaży	159 426	4 810	-	589	-	14	164 839
Koszty ogólnego zarządu	(92 516)	687				7 565	(84 264)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(3 664)	5					(3 659)
Pozostałe przychody operacyjne	18 484	(324)				(7 565)	10 595
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 635	83					6 718
Aktualizacja wartości aktywów	(7 272)	5 311					(1 961)
Zysk z działalności operacyjnej	81 093	10 572	-	589	-	14	92 268
Koszty finansowe	(22 486)			552			(21 934)
Przychody finansowe	3 709	1	6 708		612		11 030
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(15 081)						(15 081)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(10 349)						(10 349)
Zysk przed opodatkowaniem	36 886	10 573	6 708	1 141	612	14	55 934
Podatek dochodowy	(16 082)						(16 082)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	20 804	10 573	6 708	1 141	612	14	39 852
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej		(10 573)					(10 573)
Zysk netto	20 804	-	6 708	1 141	612	14	29 279
Przypadający na:							
Udziały niekontrolujące	(3 319)			229			(3 090)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	24 123		6 708	912	612	14	32 369
Zysk netto	20 804	-	6 708	1 141	612	14	29 279

AmRest Holdings SE

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

stan na dzień 31 grudnia 2008	Wg opublikowanego sprawozdania za rok 2008*	2 a)	2 b)	2 c)	2 d)	2 e)	2 f)	Dane przekształcone
Aktywa								
Rzeczowy majątek trwały	493 035			(18 973)				474 062
Wartość firmy	294 657			15 508		911		311 076
Inne wartości niematerialne	43 931					(584)		43 347
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	37 725							37 725
Pozostałe aktywa długoterminowe	57 359							57 359
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	16 113							16 113
Aktywa trwałe razem	942 820	-	-	(3 465)	-	327	-	939 682
Zapasy	20 878							20 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 133			5 485				77 618
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 098							1 098
Pozostałe aktywa obrotowe	12 263							12 263
Pochodne instrumenty finansowe	9 254							9 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 583							37 583
Aktywa obrotowe razem	153 209	-	-	5 485	-	-	-	158 694
Aktywa razem	1 096 029	-	-	2 020	-	327	-	1 098 376
Kapitał własny								
Kapitał podstawowy	545							545
Kapitały zapasowe	314 808		(6 708)		(612)		145	307 633
Zyski/(straty) zatrzymane	13 770		6 708	912	612	14		22 016
Różnice kursowe z przeliczenia	24 750			125			(145)	24 730
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	353 873	-	-	1 037	-	14	-	354 924
Udziały niekontrolujące	16 812	-	-	261	-	313	-	17 386
Kapitały razem	370 685	-	-	1 298	-	327	-	372 310
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki długoterminowe	391 934							391 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 024							4 024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 548							1 548
Rezerwy	5 529							5 529
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	10 589							10 589
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	551							551
Zobowiązania długoterminowe razem	414 175	-	-	-	-	-	-	414 175
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 536							40 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	597							597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 642			722				270 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	394							394
Zobowiązania krótkoterminowe razem	311 169	-	-	722	-	-	-	311 891
Zobowiązania razem	725 344	-	-	722	-	-	-	726 066

AmRest Holdings SE

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

3 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 2009 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 grudnia 2008 r.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<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/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	51 460
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(12 886)
Całkowity Zysk/(strata) 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

AmRest Holdings SE

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

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	677 982	225 940	140 679	302 426	62 866	-	1 409 893
Przychody ze sprzedaży – między segmentami							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	88 719	11 492	9 972	(5 638)	(10 403)	(1 874)	92 268
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	11 030
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(21 934)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(15 081)	-	-	-	-	-	(15 081)
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(10 349)	-	-	-	-	-	(10 349)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(16 082)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	39 852
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(10 573)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	-	29 279
Aktywa segmentu	229 331	150 789	238 907	275 773	61 307	104 544	1 060 651
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37 725	-	-	-	-	-	37 725
Aktywa razem	267 056	150 789	238 907	275 773	61 307	104 544	1 098 376
w tym wartość firmy	911	5 611	155 384	130 470	18 700	-	311 076
Zobowiązania razem	106 337	36 929	23 051	99 371	19 465	440 913	726 066
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	19 480	16 346	2 454	-	2 567	-	40 847
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	25 863	13 379	6 104	7 256	3 857	-	56 459
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 031	650	614	259	393	-	3 947
Nakłady inwestycyjne	88 218	49 467	54 142	189 538	22 016	-	403 381
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	(14)	627	-	1 549	-	-	2 162
Odpis aktualizujący wartości należności	19	-	-	-	-	-	19
Odpis aktualizujący wartości pożyczek	(220)	-	-	-	-	-	(220)

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 10), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11) oraz zwiększenia wartości firmy (Nota 12).

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.

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.

AmRest Holdings SE

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

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 roku 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) 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% udział rynkowy 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 ta funkcje 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 księgowa	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 zobowiązania	(34 193)	(18 366)	(52 559)
Przejęte aktywa netto	512	21 640	22 152
Wartość firmy (Nota 12) wykazana w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2008			128 756
Korekta wartości firmy w 2009			(5 971)
Wartość firmy po korekcie			122 785
Cena nabycia			144 937

AmRest Holdings SE

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

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	(26 166)
Cena nabycia	144 937
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(962)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	69 370

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 pożyczyla 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 roku 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 transakcja ujmowana 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 UJĘCIU

Cena nabycia jest warunkowa, 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 31 grudnia 2009 r. Zarząd oszacował korektę ceny nabycia o kwotę 26 166 tys. zł (wcześniejsza korekta ceny nabycia ustalona na 31.12.2008 w kwocie 20 295 tys. zł została zwiększona o 5 971 tys. zł, i wynika z weryfikacji osiągniętego EBITDA z tego rynku) z pierwotnego poziomu 170 319 tys. zł do poziomu 144 153 tys. zł. W ten sposób określona cena nabycia na dzień 2 lipca 2007 jest najlepszym szacunkiem Zarządu lecz nie jest ostateczna i może się zmienić w wyniku negocjacji prowadzonych ze sprzedającym. Po uwzględnieniu różnic kursowych wartość należności od sprzedającego na dzień 31 grudnia 2008 wynosi 27 562 tys. zł (Nota 15).

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.

AmRest Holdings SE

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

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. Jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje Pizza Hut i KFC w Rosji, jako że jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. i na dzień 31 grudnia 2009 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 TUSD).

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 (Nota 12)	<u>25 146</u>
	26 235
Zapłacono gotówką	<u>26 235</u>
Cena nabycia	26 235

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 (6 156 TUSD). Ostateczne przekazanie prawa własności miało nastąpić pod warunkiem dopełnienia przez sprzedającego określonych warunków, w tym głównie wydłużenie umów najmu lokali. W wyniku niespełnienia przez sprzedającego warunków uprawniających do nabycia 3 restauracji, zostały one wyłączone z zakresu transakcji. Ostatecznie zatem Grupa nabyła 2 restauracje za łączną kwotę 3 273 tys. zł (1 521 TUSD).

Proces alokowania ceny nabycia został zakończony na 31 grudnia 2008 roku

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 (Nota 12)	<u>3 227</u>
	3 273

AmRest Holdings SE

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

Zapłacono gotówką	3 273
Cena nabycia	3 273

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

Zwiększenie udziału w rynku restauracji w Rosji poprzez nabycie 4 restauracji od OOO Chicken Food

W sierpniu 2008 r. Grupa prowadziła rozmowy (traktowany jako dzień nabycia) dotyczące nabycia od OOO Chicken Food 4 restauracje RostiksKFC. Łączna kwota transakcji wyniosła 12 526 tys. zł (4 229 TUSD).

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony na dzień 31 grudnia 2008 roku.

W roku 2009 Grupa wycofała się z projektu nabycia tych restauracji, dokonano korekty ujętej uprzednio wartości firmy w kwocie 11 649 tys. oraz eliminacji zobowiązania z tyt. zakupu tych restauracji.

Szczegóły prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto, prowizorycznej wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe	877
Wartość firmy (Nota 12)	11 649
	12 526

Zapłacono gotówką	877
Pozostało do zapłacenia (Nota 26)	11 649
Cena nabycia	12 526

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.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest każda indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy związana z nabyciem powyższych restauracji została alokowana do całego segmentu rosyjskiego. Wartość firmy jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. i na 31 grudnia 2009r. W rezultacie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

Wejście na rynek restauracyjny w USA

Nabycie AppleGrove Holdings, LLC

W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest Holdings SE utworzyła spółkę AmRest, LLC, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. AmRest, LLC została utworzona w celu nabycia 80% udziałów w AppleGrove Holdings LLC.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 9 lipca 2008 roku 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.

W dniu 24 listopada 2009 roku Grupa nabyła 20% udziałów od Steve’a Grove, jako efekt realizacji opcji zakupu i posiada 100% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC.

Powyższa transakcja pozwoliła na wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee’s®.

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

	Wartość księgową	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 810	-	3 810
Rzeczowe aktywa trwałe	91 083	(29 608)	61 475
Wartości niematerialne	10 645	2 800	13 445
Zapasy	4 090	-	4 090
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 925	4 249	13 174
Pozostałe aktywa obrotowe	1 309	(3)	1 306
Pozostałe aktywa długoterminowe	408	(20)	388
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(45 264)	(20 914)	(66 178)
Aktywa netto razem	75 006	(43 496)	31 510
Nabyte udziały w aktywach netto (80%)			25 208
Wartość firmy z rozliczenia prowizorycznego (Nota 12)			81 130
Wartość firmy z rozliczenia ostatecznego (Nota 12)			17 245
Cena nabycia			123 583
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			123 526
Wydatki związane z analizą przejętej spółki (due diligence)			767
Korekta pierwotnej ceny nabycia			(711)
Cena nabycia			123 583
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			123 526
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(3 810)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			119 716

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

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena wartości godziwej części wartości niematerialnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z tytułu zidentyfikowanych ryzyk.

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartości godziwe nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów amerykańskiego rynku restauracyjnego sieci Applebee’s®.

Ostateczna cena nabycia została skorygowana w stosunku do pierwotnie ustalonej kwoty 123 526 tys. zł (59 101 tys. USD) o kwotę 711 tys. zł i ostatecznie wyniosła 123 583 tys. zł (58 754 tys. USD). Korekta

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

została dokonana, na podstawie wartości wyniku przed odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA), który został zrealizowany przez spółkę AppleGrove Holdings, LLC w okresie od 1 kwietnia 2007 roku do 31 marca 2008 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy o zakupie AppleGrove Holdings, LLC, w ramach ceny nabycia, AmRest nabył za kwotę 5 milionów USD opcję, która daje możliwość zakupu pozostałych 20% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC, w ciągu trzech lat od daty 9 lipca 2008, pod pewnymi warunkami. Uznano, że cena nabycia opcji stanowi nieodłączny element ceny nabycia 80% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC i jako taka nie stanowi odrębnego aktywa Grupy. Powyższa opcja wygasła dnia 24 listopada 2009 w związku z realizacją opcji put.

W dniu 24 listopada 2009 roku Grupa nabyła 20% udziałów od Steve'a Grove, w wyniku realizacji posiadanej przez niego opcji put, i posiada 100% udziałów w AppleGrove Holdings, LLC. W wyniku tego rozliczenia Grupa rozpoznała przychód 16.446 tys. PLN wynikający z faktu że ostateczna kwota realizacji opcji była niższa od kwoty opisanej powyżej wyceny.

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów amerykańskiego 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.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda indywidualna restauracja. Jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje Applebees's w Stanach Zjednoczonych, jako że jest monitorowana dla potrzeb zarządczych na bazie poszczególnych państw a nie restauracji i nie może być alokowana w sposób obiektywny do poszczególnych restauracji. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r. W rezultacie przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości.

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANĄ POZYCJĘ

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony. W jego wyniku skorygowano ustalone na dzień 31.12.2008 r. prowizoryczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz przekształcono dane w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 w sposób następujący:

- zaktualizowano wartość godziwą (19.642 tysięcy zł.) oraz pomniejszono amortyzację za okres od dnia nabycia do dnia 31 grudnia 2008 (472 tysięcy zł) adresując zaktualizowaną wiedzę na temat aktywów objętych transakcją,
- skorygowano wartość rozliczeń z dotychczasowym właścicielem w wyniku postanowień umownych (5.485 tysięcy zł.),
- powyższe korekty wpłynęły na poziom kapitału niekontrolującego w kwocie 26 tysięcy złotych oraz na wynik 912 tysięcy złotych wraz z efektem przeliczenia kursowego w kwocie 125 tysięcy złotych.

Dokładny efekt opisanych powyżej korekt zaprezentowano w zestawieniu poniżej.

AmRest Holdings SE

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

	31.12.2008 przed korektami	Korekty	31.12.2008 po korektach
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	493 035	(18 973)	474 062
Wartość firmy	300 628	15 508	316 136
Inne wartości niematerialne	43 931	-	43 931
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	37 725	-	37 725
Pozostałe aktywa długoterminowe	57 359	-	57 359
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	16 113	-	16 113
Aktywa trwałe razem	948 791	(3 465)	945 326
Zapasy	20 878	-	20 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 162	5 485	71 647
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 098	-	1 098
Pozostałe aktywa obrotowe	12 263	-	12 263
Pochodne instrumenty finansowe	9 254	-	9 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 583	-	37 583
Aktywa obrotowe razem	147 238	5 485	152 723
Aktywa razem	1 096 029	2 020	1 098 049
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	545	-	545
Kapitały zapasowe	314 808	-	314 808
Zyski/ (straty) zatrzymane	13 770	912	14 682
Różnice kursowe z przeliczenia	24 750	125	24 875
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	353 873	1 037	354 910
Udziały niekontrolujące	16 812	261	17 073
Kapitały razem	370 685	1 298	371 983
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	391 934	-	391 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 024	-	4 024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 548	-	1 548
Rezerwy	5 529	-	5 529
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	10 589	-	10 589
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	551	-	551
Zobowiązania długoterminowe razem	414 175	-	414 175
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 536	-	40 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	597	-	597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 642	722	270 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	394	-	394
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	311 169	722	311 891
Zobowiązania razem	725 344	722	726 066
Pasywa razem	1 096 029	2 020	1 098 049

AmRest Holdings SE

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

	2008 przed korektami	Korekty	2008 po korektach
Przychody z działalności restauracji	1 427 408	-	1 427 408
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych	(464 953)	-	(464 953)
Bezpośrednie koszty marketingu	(61 509)	-	(61 509)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(60 080)	589	(59 491)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(324 157)	-	(324 157)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(87 350)	-	(87 350)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(269 933)	-	(269 933)
Koszty działalności restauracji razem	(1 267 982)	589	(1 267 393)
Zysk brutto na sprzedaży	159 426	589	160 015
Koszty ogólnego zarządu	(92 516)	-	(92 516)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(3 664)	-	(3 664)
Pozostałe przychody operacyjne	18 484	-	18 484
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 635	-	6 635
Aktualizacja wartości aktywów	(7 272)	-	(7 272)
Zysk z działalności operacyjnej	81 093	589	81 682
Przychody finansowe	3 709	-	3 709
Koszty finansowe	(22 486)	552	(21 934)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(15 081)	-	(15 081)
Aktualizacja wartości aktywów w jednostkach	(10 349)	-	(10 349)
Zysk przed opodatkowaniem	36 886	1 141	38 027
Podatek dochodowy	(16 082)	-	(16 082)
Zysk netto	20 804	1 141	21 945
Przypadający na:			
Udziały niekontrolujące	(3 319)	229	(3 090)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	24 123	912	25 035
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1,70	-	1,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1,69	-	1,69

AmRest Holdings SE

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

Zwiększenie udziałów w SCM Sp.z o.o.

W dniu 6 października 2008 roku Grupa nabyła dodatkowe 6% udziałów w SCM Sp. z o.o.. Poprzez objęcie tych udziałów Grupa zwiększyła posiadane w SCM udziały do 51% (z 45% na moment 5 października 2008). Tym samym Grupa zakwalifikowała tę Spółkę jako jednostkę zależną oraz rozpoczęła pełną konsolidację.

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

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 241		1 241
Rzeczowe aktywa trwałe	99		99
Zapasy	54		54
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 684		1 684
Pozostałe aktywa obrotowe	29		29
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 542	(1 673)	1 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 316)	(3 560)	(4 876)
Aktywa netto razem	5 333	(5 233)	100
Nabyty udział w aktywach netto (6%)			6
Wartość firmy (Nota 12)			598
Cena nabycia			604
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			604
Cena nabycia			3 194
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			604
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(1 241)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			637

Wartość godziwa oraz pozostałe korekty prezentowane w tabeli powyżej dotyczą głównie eliminacji akcji Grupy, które były w posiadaniu spółki SCM Sp. z o.o. oraz ujawnienia zobowiązań z tytułu niepodzielonego zysku.

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z wpływów jakie Grupa uzyskuje z prowizji otrzymanych za organizację usług logistycznych oraz trudno mierzalną wartość posiadanych kontaktów i ekspertyzy w zakresie organizacji kanału dostaw przez pracowników i organizację.

Nabycie jednostek stowarzyszonych

W dniu 21 sierpnia 2008 roku, AmRest ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 11,20% akcji Sfinks Polska S.A. („Sfinks”). Po rozliczeniu wezwania w dniu 22 września 2008 roku oraz dokonaniu dodatkowych transakcji giełdowych, AmRest zwiększył swoje posiadanie do 3 061 786 akcji, co stanowiło 32,99% kapitału zakładowego Sfinks i uprawniało do 3 061 786 głosów, tj. 32,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Sfinks.

Tym samym, Grupa uzyskała znaczący wpływ na Sfinks Polska S.A., zakwalifikowała tę Spółkę jako jednostkę stowarzyszoną oraz rozpoczęła jej wycenę zgodnie z metodą praw własności.

AmRest Holdings SE

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

Łączna cena nabycia akcji Sfinks wyniosła 59 272 tys. zł. Dodatkowe informacje dotyczące inwestycji w jednostkach stowarzyszonych znajdują się w Nocie 32 .

W dniu 27 marca 2009 roku na podstawie umowy zawartej z Panem Tomaszem Morawskim Grupa zbyła wszystkie akcje w spółce Sfinks Polska S.A.

4 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	2009	2008
Koszty amortyzacji środków trwałych (Nota 10)	82 811	56 459
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (Nota 11)	5 514	3 947
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	656 307	495 706
Zużycie mediów	75 731	40 486
Koszty usług obcych	195 384	128 981
Koszty wynagrodzeń	495 796	304 867
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	96 147	70 308
Koszty leasingu operacyjnego (najmu) (Nota 28)	185 052	122 605
Koszty opłat franczyzowych	106 301	87 350
Koszty ubezpieczenia	9 977	3 373
Koszty podróży służbowych	7 099	7 930
Pozostałe	13 296	10 965
	<u>1 929 415</u>	<u>1 332 977</u>
Koszty działalności restauracji razem	1 814 171	1 245 054
Koszty ogólnego zarządu – amortyzacja	7 609	3 659
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe	107 635	84 264
	<u>1 929 415</u>	<u>1 332 977</u>
W bieżącym i poprzednim okresie koszty z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:	2009	2008
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczki	-	(220)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (Nota 15,35)	977	19
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (Nota 14)	14	-
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	<u>991</u>	<u>(201)</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Nota 10,11)	8 272	2 162
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	<u>8 272</u>	<u>2 162</u>
Aktualizacja wartości aktywów, razem	<u>9 263</u>	<u>1 961</u>

AmRest Holdings SE

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

5 Pozostałe przychody operacyjne

	2009	2008
Opłaty zarządcze	994	459
Przychody z tytułu podnajmu, subleasingu (Nota 28)	1 970	2 418
Przychody marketingowe	9 866	3 363
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	5 100	3 353
Przychody z tytułu opcji Nevsky	4 980	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 205	1 002
	<u>25 115</u>	<u>10 595</u>

Przychody z tytułu opcji Nevsky w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku 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.

6 Przychody finansowe

	2009	2008
Przychody z tytułu odsetek bankowych	564	1 101
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	9 561
Przychody z tytułu wyceny opcji put	16 446	-
Pozostałe	-	368
	<u>17 010</u>	<u>11 030</u>

Przychody z tytułu wyceny opcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wynikają z wyceny zobowiązania z tytułu opcji dotyczącej nabycia 20% udziałów w Apple Grove Holdings LLC (dalsze informacje zawarto w nocie 3).

7 Koszty finansowe

	2009	2008
Koszty odsetek	(30 087)	(22 001)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(843)	-
Pozostałe	(1 491)	67
	<u>(32 421)</u>	<u>(21 934)</u>

8 Podatek dochodowy

	2009	2008
Podatek za bieżący okres	(8 119)	(19 451)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(1 832)	3 369
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(9 951)</u>	<u>(16 082)</u>

Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące:

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria	USA
2009	-	19,0%	20,0%	16,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	38,0%
2008	29,1%	19,0%	24,0%	16,0%	25,0%	24,0%	10,0%	10,0%	38,0%

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

	Holandia	Polska	Czechy	Węgry	Ukraina	Rosja	Serbia	Bułgaria	USA
2009	-	19,0%	19,0%	16,0%	25,0%	20,0%	10,0%	10,0%	38,0%
2008	29,1%	19,0%	24,0%	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:

	2009	2008
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	74 297	66 507
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(12 886)	(10 573)
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	61 411	55 934
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	14 602	10 551
Wpływ różnic trwałych	1 648	2 451
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	-	-
Strata podatkowa za bieżący okres dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	5 214	3 315
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	-	241
Wpływ pozostałych różnic	(11 513)	(476)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	9 951	16 082

Średnia ważona mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła 19,75% (za okres zakończony 31.12.2008: 21,2%).

AmRest Holdings SE

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

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

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	175	935
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	14 496	15 178
	<u>14 671</u>	<u>16 113</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	91
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	13 030	10 498
	<u>13 030</u>	<u>10 589</u>

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

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 572	3 492	590	3 068
Należności	303	171	-	306
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	4 539	2 166	10 169	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	5 491	2 686	-	-
Pozostałe różnice	766	7 598	2 271	7 215
	<u>14 671</u>	<u>16 113</u>	<u>13 030</u>	<u>10 589</u>

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat są następujące:

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 572	3 492	18 802	3 068
Należności	303	171	-	306
Rezerwy i inne odpisy aktualizujące	4 539	2 166	10 169	-
Straty podatkowe	5 491	2 686	-	-
Pozostałe różnice	16 809	13 021	102	12 638
	<u>30 714</u>	<u>21 536</u>	<u>29 073</u>	<u>16 012</u>

AmRest Holdings SE

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

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2009 są następujące:

Polska	8 473
Czechy	6 418
Węgry	14 422
Ukraina	1 973
	<u>31 286</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
2010	3 878	-	3 878
2011	2 540	-	2 540
2012	2 076	-	2 076
2013	4 237	-	4 237
2014	2 160	-	2 160
Bez limitu czasowego	16 395	14 376	2 019
	<u>31 286</u>	<u>14 376</u>	<u>16 910</u>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczącego wszystkich nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. 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.

9 Działalność zaniechana

W związku z podjęciem decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek Freshpoint i Rodeo Drive, na dzień 31 grudnia 2009 miały miejsce negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza grupę działalności tychże marek. Ostateczne zrealizowanie tej transakcji nastąpi w roku 2010. Na dzień bilansowy istotne aktywa dotyczące marek własnych zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz wyniki ich działalności sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2009	2008
Przychody z działalności restauracji	15 719	17 515
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(5 698)	(6 464)
Bezpośrednie koszty marketingu	(843)	(654)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(1 963)	(2 730)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(6 093)	(5 741)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(6 669)	(6 736)
Koszty działalności restauracji razem	<u>(21 266)</u>	<u>(22 325)</u>

AmRest Holdings SE

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

Strata brutto na sprzedaży	(5 547)	(4 810)
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	(826)	(687)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(6)	(5)
Pozostałe przychody operacyjne	240	324
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 568)	(83)
Aktualizacja wartości aktywów	(5 179)	(5 311)
Strata z działalności operacyjnej	(12 886)	(10 572)
Przychody finansowe	-	(1)
Strata przed opodatkowaniem	(12 886)	(10 572)
Podatek dochodowy	-	-
Strata z działalności zaniechanej	(12 886)	(10 573)

Marki własne na dzień 31 grudnia 2009 roku 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>	2009	2008
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	3 320	-
Zapasy	114	-
Aktywa działalności sklasyfikowanej jako działalność przeznaczona do sprzedaży	3 434	-

W 2008 roku marki własne szacunkowo wygenerowały 2 800 tys. zł wydatków operacyjnych, a w roku 2009 odpowiednio 3 000 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

10 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2009 r. i 2008 r.:

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
2009							
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2009	1 049	422 853	281 935	1 312	33 212	38 290	778 651
Zwiększenia –budynek Nevsky	-	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 neto 31/12/2009	3 217	299 600	163 364	658	26 035	45 776	538 650

AmRest Holdings SE

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

2008	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1/1/2008	919	293 982	176 781	1 100	13 680	30 631	517 093
Akwizycje (Nota 3)	-	22 367	40 615	17	215	303	63 517
Zwiększenia	1	98 139	45 639	430	21 962	7 413	173 584
Zmniejszenia	-	(15 448)	(8 141)	(289)	(4 072)	(3 704)	(31 654)
Różnice kursowe	129	23 813	27 041	54	1 427	3 647	56 111
Stan na 31/12/2008	1 049	422 853	281 935	1 312	33 212	38 290	778 651
Umorzenie							
Stan na 1/1/2008	-	143 795	91 421	757	5 628	-	241 601
Zwiększenia działalność kontynuowana	-	24 223	24 924	123	7 130	59	56 459
Zmniejszenia	-	(11 174)	(2 961)	(182)	(3 603)	-	(17 920)
Zwiększenia działalność zaniechana	-	1 075	1 660	-	-	-	2 735
Różnice kursowe	-	4 134	6 376	39	650	3	11 202
Stan na 31/12/2008	-	162 053	121 420	737	9 805	62	294 077
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1/1/2008	-	2 622	8	-	7	192	2 829
Zwiększenia działalność kontynuowana	-	2 162	-	-	-	-	2 162
Zwiększenia działalność zaniechana	-	5 311	-	-	-	-	5 311
Zmniejszenia	-	149	-	-	-	(191)	(42)
Różnice kursowe	-	249	2	-	1	-	252
Stan na 31/12/2008	-	10 493	10	-	8	1	10 512
Wartość netto 1/1/2008	919	147 565	85 352	343	8 045	30 439	272 663
Wartość netto 31/12/2008	1 049	250 307	160 505	575	23 399	38 227	474 062

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 31/12/2009	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
Wartość brutto na 31/12/2008	929	3 794	16 528	86	490	21 827
Umorzenie na 31/12/2008		1 193	6 811	36	271	8 311
Wartość netto 31/12/2008	929	2 601	9 717	50	219	13 516

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 2009 i 2008 roku:

	2009	2008
Przychody ze sprzedaży rzeczowych trwałego aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	11 019	20 425
Wartość netto zbytych rzeczowych trwałego aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(18 122)	(13 707)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(7 103)	6 718
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(7 103)	6 718

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 77 886 tys. zł (poprzedni okres: 53 631 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 4 925 tys. zł (poprzedni okres: 2 828 tys. zł).

Na zwiększenia odpisów aktualizujących zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej składają się w całości odpisy utworzone w 2009 roku (poprzedni okres: również w całości utworzone).

Na zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych składają się odwrócenia w kwocie 497 tys. zł w 2009 roku (poprzedni okres: 42 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 2009 roku Grupa nie uruchomiła kredytu i nie ma zabezpieczonych aktywów trwałych.

Osrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest restauracja. Wartość odzyskiwalną poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na bazie wartości użytkowej, w oparciu o stopę dyskontową 11,6%.

AmRest Holdings SE

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

11 Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2009 i 2008:

2009	Znaki towarowe	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)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
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)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
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
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
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

AmRest Holdings SE

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

2008	Znaki towarowe	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 1/1/2008	-	9 465	19 775	11 402	40 642
Akwizycje (nota 3)	-	780	4 590	8 075	13 445
Zwiększenia	-	-	7 362	6 165	13 527
Zmniejszenia	-	-	(983)	(437)	(1 420)
Różnice kursowe	-	325	3 402	3 869	7 596
Stan na 31/12/2008	-	10 570	34 146	29 074	73 790
Umorzenie					
Stan na 1/1/2008	-	7 103	12 151	7 363	26 617
Zwiększenia	-	297	4 571	307	3 947
Zmniejszenia	-	-	(786)	(549)	(1 335)
Różnice kursowe	-	-	182	(196)	1 214
Stan na 31/12/2008	-	7 400	16 118	6 925	30 443
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1/1/2008	-	-	70	-	70
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(70)	-	(70)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2008	-	-	-	-	-
Wartość netto 1/1/2008	-	2 362	7 554	4 039	13 955
Wartość netto 31/12/2008	-	3 170	18 028	22 149	43 347

Inne wartości niematerialne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe.

Nie występują wytworzone wewnętrznie przez Grupę i aktywowane wartości niematerialne.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 2 830 tys. zł (poprzedni okres: – 3 116 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu - 2 684 tys. zł (poprzedni okres: 831 tys. zł).

Na zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych składają się wykorzystanie w kwocie 70 tys. zł w 2008 roku, zaś w 2009 roku nie wystąpiło zmniejszenie odpisu aktualizacyjnego.

AmRest Holdings SE

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

12 Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	311 076	136 504
Zwiększenia	-	139 308
Zmniejszenia	(11 649)	-
Różnice kursowe	(14 213)	35 264
Stan na koniec okresu	285 214	311 076
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	311 076	136 504
Wartość netto na koniec okresu	285 214	311 076

Nabycia w latach poprzednich

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 18 700 tys. zł (18 527 tys. zł na dzień 1 stycznia 2010 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 173 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 spółki AmRest Kft (poprzednia nazwa: Kentucky System Kft).

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 5 611 tys. zł (5 567 tys. zł na dzień 1 stycznia 2010 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 44 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005.

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 115 362 tys. zł (106 280 tys. zł na dzień 1 stycznia 2010 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 9 082 tys. zł) odnosi się do nabycia kontroli nad OOO Pizza Nord (aktualna nazwa spółki OOO AmRest) działającymi w Rosji, które nastąpiło w lipcu 2007 (Nota 3).

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 25 146 tys. zł odnosi się do nabycia 9 restauracji RostiksKFC (Nota 3).

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 3 227 tys. zł odnosi się do nabycia 5 restauracji RostiksKFC (Nota 3).

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 11 649 tys. zł odnosiła się do nabycia 4 restauracji RostiksKFC i ze względu na wycofanie się Grupy z nabycia 4 restauracji RostiksKFC prowizoryczna wartość firmy została wycofana ze sprawozdania finansowego Grupy, jej wartość na dzień 31 grudnia 2009 wynosi zero (Nota 3).

AmRest Holdings SE

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

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 130 470 tys. zł (125 556 tys. zł na dzień 1 stycznia 2010 po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 4 914 tys. zł) odnosi się do nabycia spółki AppleGrove Holdings w Stanach Zjednoczonych (Nota 3).

Wartość firmy na dzień 1.01.2009 w kwocie 911 tys. zł odnosi się do zwiększenia udziałów w spółce SCM Sp.z o.o. (Nota 3).

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2009 roku 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. Jednakże wartość firmy jest alokowana na grupy restauracji przejętych w poszczególnych krajach.

Grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne są spójne z zasadami sprawozdawczości według segmentów, jakie zostały określone zgodnie z MSSF 8. Wartość odzyskiwalna 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 nocie w połączeniu z informacjami zawartymi w nocie segmentowej nr 3.

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 Rok 2009	USA
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	16,3%	11,8%	9,9%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	8,5%	11,3%	3,5%
Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	8,1%	7,2%	1,3%
		Rok 2008	
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,6%	11,6%	11,6%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	9,2%	13,0%	5,0%
Przewidywana długoterminowa stopa wzrostu użyta do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	2,5%	3,0%	0,5%

Zmiana kluczowych czynników w przypadku porównania do roku 2008 wynika głównie z uwzględnienia efektu spadku bazy wyjściowej do analizy w wyniku uwarunkowań rynkowych. Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie najbliższych 10 lat. Długość tego okresu wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru umów franczyzowych oraz długoterminowej natury inwestycji w biznesie restauracyjnym.

AmRest Holdings SE

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

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. były o 3 punkty bazowe wyższe/niższe, nie skutkowałoby to rozpoznaniem impairmentu.

13 Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2009	31.12.2008
Przedpłacone czynsze	10 171	11 295
Należność od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego	-	22 087
Przedpłaty od poprzedniego właściciela OOO Pizza Nord – umowa leasingu operacyjnego	-	9 272
Depozyty na poczet czynszu	8 334	8 366
Pozostałe	4 827	6 339
	<u>23 332</u>	<u>57 359</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 3.

14 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 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 823 tys. zł zarówno na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. W rachunku zysków i strat za okres do 31 grudnia 2009 r. utworzono nowy odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 14 tys. zł.

15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	24 614	32 785
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych(Nota 33)	983	1 150
Należność od Michaela Tseytina (nabycie OOO AmRest Pizza Nord) (Nota 5)	-	27 562
Należność od Steve'a Grove (nabycie AppleGrove Holdings LLC)	-	711
Inne należności podatkowe	8 993	10 224
Pozostałe	3 439	8 754
Odpisy aktualizujące wartość należności (Nota 35)	(4 545)	(3 568)
	<u>33 484</u>	<u>77 618</u>

AmRest Holdings SE

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

16 Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 roku	119	-
Od 2 roku do 5 roku włącznie	715	-
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>834</u>	<u>-</u>

Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 roku	214	-
Od 2 roku do 5 roku włącznie	818	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>1 032</u>	<u>-</u>
Przyszłe niezyskane dochody finansowe z tytułu leasingu finansowego	(198)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	<u>834</u>	<u>-</u>

17 Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2009	31.12.2008
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	4 084	3 577
Przedpłacone koszty najmu	2 900	3 474
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	432	294
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	1 322	1
Przedpłacone koszty usług marketingowe	1 025	171
Przedpłacone koszty usług finansowych	1 092	276
Pozostałe	<u>4 342</u>	<u>4 470</u>
	15 197	12 263

18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	146 406	26 270
Środki pieniężne w kasie	<u>12 742</u>	<u>11 313</u>
	159 148	37 583

AmRest Holdings SE

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

19 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2009	31.12.2008
Akcje zwykłe	3 514	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	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.

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 2009 spółka posiada 14 186 356 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 15 000 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	311 673	311 673
Opcje pracownicze (Nota 23)	8 488	5 624
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Wpływ wyceny opcji PUT	(23 496)	(23 496)
Nabycie udziałów mniejszości - Stany Zjednoczone	10 750	-
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	9 254
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(1 758)
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 125)	(31 125)
Udziały własne	-	145
Razem kapitały zapasowe	282 481	276 508

Różnice kursowe z przeliczenia

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

AmRest Holdings SE

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

21 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 r i 31 grudnia 2008 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Długoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty bankowe	112 512	391 934
	112 512	391 934
Krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty bankowe	424 526	40 536
	424 526	40 536

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	31.12.2009	31.12.2008
w PLN	RBS Bank (Polska) SA	7,03%	356 071	337 195
w CZK	RBS Bank (Polska) SA	4,77%	65 532	69 514
w RUB	Raiffeisen Bank Austria	6,02%	6 127	6 335
w USD	WCM Investors	-	-	19 426
w PLN	Obligacje 5 - letnie	7,68%	109 308	-
			537 038	432 470

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

W dniu 15 grudnia 2008 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i American Restaurants s.r.o., obecna nazwa spółki 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. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty PLN 440 mln. Kredyt powinien zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku. Obejmuje on dwie transze i przeznaczony został na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu z ABN Amro Bank N.V. z dnia 4 kwietnia 2005 roku 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 AppleGrove Holdings, LLC, obecna nazwa spółki 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 netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej do sumy bilansowej). Na dzień 31 grudnia 2009 roku opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

Efektywne stopy procentowe są zbliżone 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.

AmRest Holdings SE

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

W dniu 7 grudnia 2009 roku 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 11 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 110 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do 9 lipca 2015 roku, z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Do 1 roku	424 526	40 536
Od 1 do 2 lat	2 564	372 508
Od 2 do 5 lat	109 948	19 426
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>537 038</u>	<u>432 470</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	9 846	16 322
- wygasające po upływie jednego roku	16 103	48 951
	<u>25 949</u>	<u>65 273</u>

Dodatkowo Grupa posiada ważny plan obligacji komercyjnych AmRestu na kwotę 300 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wyemitowano 110 milionów złotych, 40 milionów złotych wyemitowano po dacie bilansowej dnia 24 marca 2010 roku a pozostały limit do wykorzystania wynosi 150 milionów złotych.

22 Pozostałe zobowiązania finansowe.

W lipcu 2008 roku AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę emisji obligacji z ABN Amro Bank (Polska) S.A. (obecny RBS Bank (Polska) SA). Na podstawie tej umowy uruchomiony został program obligacji korporacyjnych AmRest, umożliwiający emisję krótko- i średnioterminowych obligacji do łącznej wartości nominalnej 300 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała łączne zobowiązanie z tytułu emisji obligacji w kwocie 9 817 tys. zł (nota 26). Dotyczyło to 100 obligacji o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, których termin zapadalności mijał w dniu 31 marca 2009 roku. Średnia cena emisyjna tych obligacji wyniosła 98 166,34 zł., a efektywna stopa procentowa ukształtowała się na poziomie 7,40%.

31 marca 2009 roku minął termin zapadalności wyżej wspomnianych obligacji i Grupa dokonała ich pełnego wykupu.

AmRest Holdings SE

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

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 roku 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 1 032 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz w kwocie 1 520 tys. zł na 31 grudnia 2008 r. Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,5% oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 50 % w skali roku 2009 a odpowiednio 5,5% i 40% w skali roku 2008

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 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 podjął 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:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w PLN	Okres ważności opcji
Program 1				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Program 2

30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	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
Suma	475 070			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z obu programów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r. oraz okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2008 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	2009			2008		
	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji <u>Program 2</u>	Liczba opcji <u>Program 1</u>	Średnioważona cena wykonania opcji	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
Stan na początek okresu	PLN 70,78	298 800	131 200	PLN 45,22	210 140	131 200
Wykorzystane w okresie	PLN 34,46	(1 400)	-	PLN 31,51	(15 750)	-
Umorzone w okresie	PLN 47,13	(17 910)	(300)	PLN 80,27	(21 840)	-
Przyznane w okresie	PLN 48,32	105 370	-	PLN 83,75	126 250	-
Stan na koniec okresu	PLN 53,27	384 860	130 900	PLN 55,26	298 800	131 200
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 39,99	131 550	130 900	PLN 33,30	86 047	128 200

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 od 1/1/2009 do 31/12/2009	Nadane w okresie od 1/1/2008 do 31/12/2008	Nadane w okresie od 1/1/2007 do 31/12/2007	Nadane w okresie od 1/1/2006 do 31/12/2006	Nadane w okresie od 1/1/2005 do 31/12/2005	Nadane do końca 2004
	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 2	Plan 1
Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	PLN 27,38	PLN 29,81	PLN 36,09	PLN 15,5	PLN 8,9	PLN 6,8
Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	PLN 48,32	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 25,7	n/a
Średnia cena wykonania	PLN 48,32	PLN 83,8	PLN 96,5	PLN 48,3	PLN 24,0	PLN 18,6
Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	41%	37%	33%	31%	40%	40%

AmRest Holdings SE

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

Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	7,6 lat	8,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	9,9 lat	7,0 lat	7,5 lat
Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	-	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	19,4%	19,4%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)	5,8%	5,8%	5,5%	4,98%	4,5%	4,5%	5,8%

* W związku z faktem, iż przed 2006 rokiem Spółka nie posiadała historii notowań na GPW, oczekiwana zmienność ceny akcji dla wyceny nadań sprzed 2006 roku 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 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku zostały przedstawione poniżej:

	2009	2008
Wartość świadczeń pracowników	2 816	2 406
	2 816	2 406

Składki emerytalne

Koszty rozpoznane w związku z składkami emerytalnymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

	2009	2008
Składki emerytalne	70 606	40 847
	70 606	40 847

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

24 Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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
	5 529	5 110	(1 476)	(183)	8 980

AmRest Holdings SE

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

31 grudnia 2008	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2008
Umowy rodzące obciążenia	5 190	1 414	(1 838)	217	4 832
Rezerwa na koszty sądowe	697	-	-	-	697
	5 887	1 414	(1 838)	217	5 529

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 10,9% stopy dyskontowej. Zwiększenie stopy dyskontowej o 10 % (z poziomu 10,9% do 12%) skutkowałoby zmniejszeniem rezerwy o 9 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 2010.

25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część rozliczanych w czasie przychodów z tytułu usług reklamowych świadczonych jednemu z dostawców Grupy (jednostka niepowiązana). Część krótkoterminowa tych zobowiązań jest wykazana w Nocie 26. W poprzednich okresach Grupa otrzymała wynagrodzenie w kwocie 750 tys. USD z tytułu usług reklamowych, które są świadczone w ciągu pięciu lat począwszy od 1 stycznia 2006 r. Przychody przyszłych okresów z tego tytułu wyniosły na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 0 tys. zł i 1 014 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 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	154 169	237 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 058	97 587
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	15 037	19 210
Zobowiązania wobec pracowników	17 588	19 707
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 929	6 065
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	13 593	15 349
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	9 817
Zobowiązania z tytułu opcji put	-	33 818
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	10 368	10 917

AmRest Holdings SE

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

Zobowiązanie z tytułu dokonanych przejęć	-	11 650
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	11 596	13 547
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 33)	177	1 271
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	45 315	30 464
Premie dla pracowników	8 871	7 206
Usługi marketingowe	2 677	2 561
Niewykorzystane urlopy	8 166	5 277
Usługi profesjonalne	822	847
Opłaty dla franczyzodawcy	4 216	5 082
Rezerwy na czynsze	4 860	3 220
Rezerwa na ryzyko podatkowe	-	4 103
Rezerwa inwestycyjna	12 334	-
Pozostałe	3 369	2 168
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa (Nota 25)	692	668
Fundusz socjalny	293	294
	200 646	270 364

27 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2009	31.12.2008
Płatne do 1 roku	516	597
Płatne od 1 roku do 5 lat	966	887
Płatne powyżej 5 roku	2 442	3 137
	3 924	4 621

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Płatne w okresie do 1 roku	1 253	1 314
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 643	2 863
Płatne w okresie powyżej 5 lat	3 782	5 908
Razem minimalne opłaty leasingowe	8 678	10 085
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 754)	(5 464)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 924	4 621

28 Leasing operacyjny

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

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

AmRest Holdings SE

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

	31.12.2009	31.12.2008
Płatne w okresie do 1 roku	126 933	118 096
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	660 049	582 226
Płatne w okresie powyżej 5 lat	782 739	840 761
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 569 721	1 541 083

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 2009 i 2008 przedstawiają się następująco:

	31.12.2009			31.12.2008		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Republika Czeska	25 351	5 278	30 629	17 974	2 449	20 423
Węgry	6 104	276	6 380	4 414	318	4 732
Polska	53 613	3 753	57 366	26 801	23 854	50 655
Rosja	22 660	724	23 384	20 882	581	21 463
Bułgaria	1 167	-	1 167	1 229	-	1 229
Serbia	496	-	496	421	-	421
USA	58 153	7 477	65 630	23 425	257	23 682
	167 544	17 508	185 052	95 146	27 459	122 605

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 2009 i 2008 roku są następujące:

	31.12.2009	31.12.2008
Rosja	349	238
Republika Czeska	199	81
Węgry	376	42
USA	67	-
Polska	979	2 057
	1 970	2 418

29 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę nie uwzględniają zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Spółki. Kredytobiorcy (AmRest Sp. z o.o. oraz AmRes s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AppleGrove Holdings, 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 31 grudnia 2010 roku.

AmRest Holdings SE

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

Z dniem 4 grudnia 2009 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 3 000 000 USD czyli według kursu na dzień 31 grudnia 2009 roku 8 550 900 zł. Na dzień 31 grudnia 2009 Spółka Grupy AmRest, LLC nie skorzystała z przyznanego limitu kredytowego dlatego wartość zabezpieczenia wynosi 0 zł.

30 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2009 i 2008 został obliczony w następujący sposób:

	2009	2008
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	51 118	42 942
(Strata) na działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	(12 886)	(10 573)
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	38 232	32 369
Średnioważona liczba akcji zwykłych	14 186 356	14 180 013
Wpływ emisji akcji	-	1 640
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	13 970	45 952
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	1 818	22 090
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	-
Średnioważona ilość akcji zwykłych	14 202 144	14 249 695
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,69	2,28
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,69	2,27
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	3,60	3,03
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	3,60	3,01
Podstawowy zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,91)	(0,75)
Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,91)	(0,74)

Wpływ potencjalnego pojawienia się akcji zwykłych wynikających z udzielonych opcji na akcje jest nieznacznie rozwadniającający.

31 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franszyzy, 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

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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).

32 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	37 725	2 353
Nabycie udziałów	-	61 907
Nabycie w wyniku nabycia udziałów w spółce zależnej	-	1 485
Udział w stratach i zyskach	53	(15 081)
Utrata wartości udziału	-	(10 349)
Zmniejszenie w wyniku nabycia kontroli	-	(2 590)
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	(37 606)	-
Stan na koniec roku	172	37 725

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 2009						
SCM s.r.o.	Czechy	526	156	868	132	40,50
31 grudnia 2008						
Worldwide Communication Services LLC	USA	265	79	-	-	33,33
Global Communication Services Sp. z o. o. w likwidacji	Polska	55	107	-	-	33,33
Synergy Marketing Partners Sp. z o. o.	Polska	22	-	-	(37)	26,66
Red 8 Communications Group Sp. z o. o.	Polska	5 671	3 042	16 161	507	17,33
Synergy Marketing Partners s.r.o.	Czechy	21	-	168	-	24,00
SCM Sp. z o.o.	Polska	6 649	1 316	6 810	1 445	45,00
SCM s.r.o.	Czechy	405	124	654	111	40,50
Sfinks Polska S.A.	Polska	151 148	136 145	-	(48 060)	32,99

Na dzień 31 grudnia 2008 roku inwestycja w Sfinks Polska S.A. została wyceniona na podstawie wartości rynkowej i odpis z tytułu wartości akcji w kwocie 10 349 tysięcy zł został rozpoznany.

AmRest Holdings SE

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

33 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	31.12.2009	31.12.2008
MPI Sp. z o. o.	982	845
ARC	-	182
Jednostki stowarzyszone	1	123
	<u>983</u>	<u>1 150</u>

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

	31.12.2009	31.12.2008
MPI Sp. z o. o.	173	659
Jednostki stowarzyszone	4	612
	<u>177</u>	<u>1 271</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	2009	2008
MPI Sp. z o. o.	83	693
ARC	-	147
American Retail Systems Sp. z o. o.	-	11
Jednostki stowarzyszone	25	129
	<u>108</u>	<u>980</u>

Zakupy towarów i usług

	2009	2008
MPI Sp. z o. o.	3 076	2 786
ARC	-	2 524
American Retail Systems Sp. z o. o.	-	1 662
Jednostki stowarzyszone	1 865	2 990
	<u>4 941</u>	<u>9 962</u>

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 2009 r. ARC wraz ze spółkami zależnymi – IRI, American Retail Systems Sp. z o.o. są traktowane jako podmioty powiązane, na dzień 31 grudnia 2007 Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącej do pana Henry’ego McGovern’a. W dniu 14 marca 2008 roku 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.

AmRest Holdings SE

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

Struktura własności spółki ARC na dzień 31 grudnia 2009 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%

Na rzecz Grupy do końca roku 2008 świadczone również usługi zarządcze i doradcze dostarczane przez ARC czeskim oraz polskim podmiotom Grupy. Głównym obowiązkiem ARC było świadczenie usług zarządczych, włączając w to wypłatę pensji i innych wydatków niektórym członkom Zarządu oraz innym kluczowym pracownikom Grupy. Podmioty zależne Grupy otrzymywały comiesięcznie faktury z tytułu powyższych pensji i wydatków. Wartość opłat poniesionych przez Grupę oraz podmioty zależne z tego tytułu wynosiła 2 524 tys. zł za okres kolejnych dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2008.

Dodatkowo Grupa utworzyła rezerwę w roku 2008 w wysokości 1 599 tys. zł na przewidywane koszty związane z usługami zarządzania świadczonymi przez ARC. Spółka ARC począwszy od 2009 roku nie świadczy usług zarządczych dla Grupy.

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 zaangażowane 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.

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.

Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 3 076 tys. zł oraz 2 786 tys. zł w okresie dwunastu kolejnych miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r.

Zobowiązania Grupy z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 173 tys. zł i 659 tys. PLN na 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 największym akcjonariuszem Spółki był Bank Zachodni WBK AIB Asset Management posiadający 22,27% akcji oraz głosów w Spółce., przez co stał się podmiotem powiązanym. Akcjonariuszem Banku Zachodniego WBK AIB Asset Management jest Bank Zachodni WBK S.A.

W dniu 15 grudnia 2008 roku 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, BZ WBK udzielił Grupie kredytu do kwoty PLN 120 mln zł. Kredyt powinien zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku.

AmRest Holdings SE

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

Dodatkowo Grupa ma zawarte z BZ WBK S.A. umowy leasingu skuterów w dniu 12 czerwca 2006 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 i 31 grudnia 2008 roku.

Jednostki stowarzyszone

Worldwide Communication Services LLS

Worldwide Communication Services LLS i jej podmioty zależne (WCS) dostarczały Grupie usługi marketingowe do końca marca 2007. Związane jest to z rozpoczęciem na początku 2007 roku 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 roku 612 tys. zł. W dniu 29 października 2009 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 ARC oraz bezpośrednio przez Grupę kształtowały się następująco:

	2009	2008
Wynagrodzenie członków zarządu wypłacone przez ARC	-	1 044
Wynagrodzenie członków zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone bezpośrednio przez Grupę	2 799	1 898
Razem wynagrodzenie wypłacone dla zarządu i Rady Nadzorczej	2 799	2 942

ARC wypłacało również wynagrodzenie dla innych kluczowych pracowników Grupy (poza zarządem, później refakturowane na Grupę). Za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. wynagrodzenia te wyniosły łącznie 1 526 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (patrz Nota 23). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 228 tys. zł oraz 275 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 r.

		2009	2008
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	44 750	156 500
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	10 750	115 450
Wartość godziwa opcji na moment nadania	PLN	884 759	2 254 894

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

34 Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczące szacunków

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

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko 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

AmRest Holdings SE

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

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 2009 r., oraz 31 grudnia 2008 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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w nocie 10.

Szacowane stawki amortyzacji

Szacowanie stawek amortyzacji realizowane jest na podstawie techniczne 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 2009 o około 10 452 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 o około 6 072 tys. zł.

Rezerwy

Kluczowe wątpliwości oraz szacunki opisano w Nocie 24.

Podatek odroczonego

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonego wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych z lat poprzednich. Patrz Nota 8.

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 8. 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

AmRest Holdings SE

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

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 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 2009 roku utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 977 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 193 466 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2009 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	bieżące				Razem	
	do 90	91 - 180	181 - 365	powyżej 365		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 997	9 840	817	591	3 784	38 029
Odpisy aktualizujące wartość należności	(312)	-	-	(536)	(3 697)	(4 545)
	22 685	9 840	817	55	87	33 484

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2009 r oraz na dzień 31 grudnia 2008 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość na początek okresu	3 568	3 643
Rezerwy utworzone	993	40
Rezerwy rozwiązane	(15)	(75)
Wykorzystanie	-	(40)
Pozostałe	-	-
Wartość na koniec okresu	4 546	3 568

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 10 799 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 2009 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegocjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

AmRest Holdings SE

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

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

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

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 538 tys. zł niższy/wyższy.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 203 tys. zł niższy/wyższy.

Ryzyko walutowe

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

W celu ograniczania ryzyka walutowego Grupa stara się zredukować wpływ krótkookresowych wahań kursów walutowych. Jednakże w dłuższym okresie czasu, trwałe zmiany kursów walutowych oraz stóp procentowych miałyby wpływ na skonsolidowane wyniki Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie stosowała żadnych zabezpieczeń wpływu na wynik finansowych zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian kursów walutowych. Jednakże na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa stosowała zabezpieczenia ograniczające wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian kursów walutowych (Forward na EUR i GBP). Grupa dokonała zabezpieczenia przepływów związanych z planowanymi zakupami surowców. Na dzień 31 grudnia 2008 łączna kwota otwartych transakcji terminowych wyniosła 10.000 tys. EUR oraz 1.500 tys. GBP. Łączna wycena tych transakcji na koniec 2008 roku była pozytywna i wyniosła 9.254 tys. zł. Opisane transakcje zabezpieczające objęte zostały rachunkowością zabezpieczeń. Ostatecznie transakcje te rozliczyły się w całości w trakcie okresu 12 miesięcy kończącego się 31 grudnia 2009 roku gdzie wycenę w kwocie 9.254 tysiące złotych reklasyfikowano z kapitału i rozpoznano przychód zrealizowany na zawartych transakcjach w kwocie 10.815 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

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.

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 niezdykontowane przepływy pieniężne.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2009			31.12.2008		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	424 526	27 657	452 183	40 536	26 808	67 344
Od 1 do 2 lat	2 564	196	2 760	372 508	24 870	397 378
Od 2 do 5 lat	109 948	42 939	152 887	19 426	635	20 061
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
	537 038	70 792	607 830	432 470	52 313	484 783

Na dzień 31 grudnia 2009 zobowiązania krótkoterminowe znacząco przewyższały aktywa obrotowe wynika to głównie z terminów zapadalności opisanego powyżej kredytu. Dokładny opis planu i działań podjętych przez Zarząd Jednostki odnośnie rozwiązania tej sytuacji patrz nota dotycząca kontynuacji działalności.

Ryzyko kapitałowe

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

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do 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 2009 r. i 2008 r. przedstawiają się następująco:

	2009	2008
Kredyty ogółem (nota 21)	537 038	432 470
Pozostałe zobowiązania ogółem	231 166	293 596
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 18)	(159 148)	(37 583)
Zadłużenie netto	609 056	688 483
Kapitał własny ogółem	382 891	372 310
Kapitał zaangażowany	991 946	1 060 793
Wskaźnik zadłużenia	61%	65%

Spadek wskaźnika zadłużenia na 31 grudnia 2009 r. wynika głównie z ostatecznego rozliczeniu akwizycji i transakcji kapitałowych.

AmRest Holdings SE

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

36 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- Z efektywną datą 12 stycznia 2010 roku Jacek Trybuchowski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu AmRest z powodów osobistych. Jacek Trybuchowski nadal pełni funkcje kierownicze w spółkach zależnych Grupy AmRest.
- W dniu 13 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza AmRest podjęła uchwałę o powołaniu Piotra Bolińskiego na Członka Zarządu AmRest.
- W dniu 24 lutego 2010 roku Grupa AmRest dokonała emisji drugiej transzy obligacji w celu sfinansowania rozwoju nowych restauracji w Europie Środkowo-Wschodniej planowanego w 2010 roku. AmRest wyemitował 4 000 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji 10 000 zł i cenie emisyjnej równej 100% wartości nominalnej – łączna wartość emisji wyniosła 40 000 000 zł. Wszystkie obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o odpowiednią marżę i mają datę wykupu 30 grudnia 2014 roku. Odsetki będą płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 czerwca 2010 roku. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona. Szacunkowa wartość zaciągniętych zobowiązań AmRest na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 766 600 tys zł.
- Zarząd AmRest Holdings SE informuje o podpisaniu w dniu 22 kwietnia 2010 roku umowy subskrypcji akcji pomiędzy AmRest oraz WP Holdings VII B.V., spółką zarejestrowaną w Amsterdamie, Holandia. Subskrybent, który jest podmiotem zależnym Warburg Pincus, zamierza objąć 4 726 263 akcji Spółki nowej Subskrypcji, po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, co będzie stanowił 24,99% rozwodnionego kapitału zakładowego. Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach Subskrypcji Akcji, Subskrybent będzie miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla Dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniesie 75 zł za akcję.

Subskrypcja będzie przebiegała w dwóch fazach – Wstępnej Finalizacji Umowy i Finalizacji Umowy.

W fazie Wstępnej Finalizacji Umowy Subskrybent dokona transferu całości ceny emisyjnej na rachunek powierniczy (rachunek escrow). Wstępna Finalizacja Umowy jest uwarunkowana:

- (i) otrzymaniem zgody od amerykańskiego urzędu antymonopolowego (Hart Scott Rodino Antitrust Improvements Act),
- (ii) otrzymaniem zgody franczyzodawców na transakcję, zgodnie z umowami obowiązującymi AmRest
- (iii) możliwości refinansowania/restrukturyzacji istniejącego pełnego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych Grupy AmRest przed 31 grudnia 2010 roku.

W przypadku niespełnienia któregokolwiek z powyższych warunków w ciągu 90 dni od daty Umowy, Umowa zostaje rozwiązana, chyba, że obie strony uzgodnią inaczej.

Po przetransferowaniu przez Subskrybenta całości ceny emisyjnej do Spółki AmRest złoży wniosek do sądu rejestrowego właściwego dla siedziby Spółki, o rejestrację akcji w ramach Subskrypcji Akcji.

Finalizacja Umowy odbędzie się w momencie zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego, wynikającego z Subskrypcji Akcji, w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki. Po Finalizacji Umowy Spółka zobowiązała się do podjęcia wszystkich możliwych działań mających na celu powołanie dwóch kandydatów Subskrybenta w Radzie Nadzorczej AmRest. Jeżeli

AmRest Holdings SE

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

rejestracja akcji z Subskrypcji Akcji nie powiedzie się w ciągu 90 dni od dnia Wstępnej Finalizacji Umowy Subskrybent ma prawo rozwiązać Umowę.

Spółka przygotuje prospekt emisyjny w celu dopuszczenia do obrotu akcji z Subskrypcji Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie bezzwłocznie po Finalizacji Umowy, w żadnym wypadku nie później niż 120 dni od daty Finalizacji Umowy. Jeżeli prospekt emisyjny nie zostanie przygotowany i złożony do Komisji Nadzoru Finansowego w ciągu 120 dni od daty Finalizacji Umowy, Spółka zobowiązana jest do zapłaty Subskrybentowi kary umownej w wysokości 12 mln zł. Kara ta nie wyłącza prawa Subskrybenta do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych, przekraczających wysokość tej kary.

Jeśli Spółka nie wywiąże się z zobowiązania emisji Dodatkowej Subskrypcji Akcji do Subskrybenta będzie zobowiązana do zapłaty Subskrybentowi kary umownej w wysokości 6,5 zł za każdą niewyemitowaną akcją z Dodatkowej Subskrypcji Akcji. Kara ta nie wyłącza prawa Subskrybenta do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych, przekraczających wysokość tej kary.

W okresie pomiędzy podpisaniem Umowy i momentem gdy obaj kandydaci Subskrybenta zostaną członkami Rady Nadzorczej, Spółka funkcjonować będzie w niezmienny sposób. Oznacza to, że we wspomnianym okresie Spółka nie będzie zawierać nietypowych umów, uzgodnień i zobowiązań o łącznej wartości przekraczającej 12 mln zł, chyba że za pisemną zgodą Subskrybenta. Powyższe ograniczenie wygaśnie w momencie, gdy przynajmniej dwóch kandydatów Subskrybenta zostanie powołanych do Rady Nadzorczej Spółki lub po trzech latach od daty Finalizacji Umowy.

Zarząd AmRest informuje również, że otrzymał od Pana Henry'ego McGovern, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, następującą notyfikację. Pan McGovern zadeklarował, że:

- (i) nie zrezygnuje on z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki przez upływem obecnej sześcioletniej kadencji,
- (ii) nie zmniejszy on zaangażowania w Spółce ani nie zrezygnuje z zajmowanego obecnie w Spółce stanowiska,,
- (iii) na pierwszym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwołanym po Finalizacji Umowy, będzie on głosował za wybraniem dwóch kandydatów Subskrybenta na członków Rady Nadzorczej Spółki.

Należy zaznaczyć, że Pan Henry McGovern podkreśla, że powyższe ustalenia nie stanowią jakiegokolwiek rodzaju umowy w rozumieniu Artykułu 87 sekcji 1 punktów 5) i 6) Ustawy o ofercie publicznej.