

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2015 r.**



Spis treści:

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

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowy roczny rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Koszty ogólnego zarządu		(6 810)	(2 840)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(10 919)	(21 201)
Pozostałe przychody operacyjne	9	13 521	2 506
Przychody finansowe	9	18 148	17 699
Koszty finansowe	9	(12 714)	(16 666)
Zysk/strata przed opodatkowaniem		1 226	(20 502)
Podatek dochodowy	10	(579)	(413)
Zysk/strata netto		647	(20 915)
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję zwykłą	14	0,03	(0,99)
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	14	0,03	(0,99)

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Zysk/strata netto	647	(20 915)
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Dochody całkowite razem	647	(20 915)
Dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	647	(20 915)

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

AmRest Holdings SE**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.****Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.***w tysiącach polskich złotych*

	Noty	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Aktywa			
Wartości niematerialne		551	585
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	890 852	873 942
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	174 200	232 500
Aktywa trwałe razem		1 065 603	1 107 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	16 718	4 089
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5	744	889
Pozostałe aktywa obrotowe		144	80
Pozostałe aktywa finansowe	3	8 019	12 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	14 012	1 964
Aktywa obrotowe razem		39 637	19 733
Aktywa razem		1 105 240	1 126 760
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	7	744 103	779 346
Zyski zatrzymane	7	55 911	31 112
Kapitał własny razem		800 728	811 172
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	327	271
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	21 629	34 939
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	279 157	278 775
Zobowiązania długoterminowe razem		301 113	313 985
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	3 399	1 603
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 399	1 603
Zobowiązania razem		304 512	315 588
Pasywa razem		1 105 240	1 126 760

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

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Nota	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata przed opodatkowaniem		1 226	(20 502)
Korekty:			
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		173	94
Koszt odsetek, netto		(1 898)	1 196
Niezrealizowane różnice kursowe		305	(2 113)
Zmiana stanu należności	8	5 710	(649)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	8	(64)	(50)
Zmiana stanu zobowiązań	8	2 100	(458)
Wynik na zrealizowanych opcjach	9	(12 127)	-
Podatek dochodowy		(365)	(774)
Zapłacone odsetki	4	(12 025)	(15 847)
Otrzymane odsetki		10 574	15 556
Odpis na udziały	9	323	21 201
Pozostałe		436	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 632)	(2 346)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3	59 430	11 627
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek		-	(4 995)
Dywidendy otrzymane od jednostek powiązanych	9	6 606	-
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej		(17 918)	(29 254)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(443)	(182)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		47 675	(22 804)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		19 784	2 408
Wypływy na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(49 779)	(6 645)
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	139 362
Wypływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	(151 015)
Wpływy z tytułu krótko- i długoterminowych depozytów		-	6 300
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(29 995)	(9 590)
Przepływy pieniężne netto razem		12 048	(34 740)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		12 048	(34 740)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 964	36 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		14 012	1 964

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

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane**	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2014	714	-	791 414	71 464	863 592
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	(20 915)	(20 915)
Podział zysków zatrzymanych	-	-	19 437	(19 437)	-
Całkowite dochody razem	-	-	19 437	(40 352)	(20 915)
Transakcje z właścicielami					
Pracowniczy program opcji na akcje - wartość świadczeń	-	-	8 098	-	8 098
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(34 939)	-	(34 939)
Wynik netto na transakcjach własnymi akcjami	-	-	(876)	-	(876)
Zakup akcji własnych	-	-	(3 788)	-	(3 788)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	(31 505)	-	(31 505)
Na dzień 31 grudnia 2014	714	-	779 346	31 112	811 172
Na dzień 1 stycznia 2015	714	-	779 346	31 112	811 172
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	647	647
Całkowite dochody razem	-	-	-	647	647
Zmiany prezentacji *					
Zmiana prezentacji zakupu akcji własnych	-	-	(227)	227	-
Wydzielenie wyniku na akcjach własnych 2012-2013	-	-	(2 548)	2 548	-
Wydzielenie akcji własnych na 1 stycznia 2015	-	(4 014)	4 014	-	-
Zmiana prezentacji podziału zysków zatrzymanych	-	-	(21 377)	21 377	-
Zmiany prezentacji razem*	-	(4 014)	(20 138)	24 152	-
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	6 107	-	6 107
Przekazanie akcji własnych	-	32 581	-	-	32 581
Zakup akcji własnych	-	(49 779)	-	-	(49 779)
Transakcje z właścicielami razem	-	(17 198)	6 107	-	(11 091)
Na dzień 31 grudnia 2015	714	(21 212)	765 315	55 911	800 728

* Zmiany prezentacji w związku z istotnym wzrostem transakcji dot. akcji własnych i innych powiązanych z programem opcyjnym

** W zyskach zatrzymanych prezentowane są wyniki lat ubiegłych, które zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przeznaczane są na pozostałe kategorie kapitałów

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

AmRest Holdings SE

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

1. Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Przed 27 kwietnia 2005 r. współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziałów w głosach przed debiutem giełdowym Spółki. IRI była spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

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

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

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w sądzie rejestrowym we Wrocławiu poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę EUR 47 262,63 (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach cytowanej umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej subskrypcji akcji wyniosła 75 zł za akcję. W dniu 25 marca 2011 r. skorzystał ze wspomnianej opcji zapisując się w ramach drugiej transzy dodatkowej subskrypcji na 2 271 590 akcji po cenie emisyjnej 75 zł za akcję. Po potrąceniu wszystkich kosztów związanych z emisją kapitału wzrost wyniósł 168 926 tys. zł.

18 sierpnia 2015 r. WP Holdings B.V. sprzedał FCapital Dutch B.V. wszystkie posiadane udziały w Grupie Amrest. Na dzień 31 grudnia 2015 r., największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 31,71 % akcji oraz głosów w Spółce.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 11 marca 2016 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki 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 2015 r. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 r.

• **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

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

- **Roczne zmiany MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2010-2012", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

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

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

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

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r. Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji**

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

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

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów

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

lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

• **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych.**

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

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

• **Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.**

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

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

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

• **Roczne zmiany MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

• **Zmiany do MSR 1**

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

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

• **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

- **Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat**

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- **Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji**

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

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

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

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

(d) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 12 i 16, opisującymi odpowiednio: zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę ani jakkolwiek ze Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AmRest.

(e) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Spółki

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

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

(f) Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości.

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

Amortyzacja

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

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

- *Oprogramowanie* 3 – 5 lat

(g) Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych

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

Wartość udziałów jest dodatkowo korygowana o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

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

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

Pożyczki i należności

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

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

(h) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

(i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(j) Ustalanie utraty wartości

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

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej z ich tytułu kwot. Jeżeli istnieją takie dowody, odpisy aktualizujące wartość ujmowanych w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanej cenie nabycia) należności ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów

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

środków pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości

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

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

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

(k) Kapitał własny

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

Na kapitał zapasowy są odnoszone:

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

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

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

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

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

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

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

(m) Świadczenia na rzecz pracowników jednostek zależnych

Świadczenia oparte na akcjach

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

Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa inwestycje. Łączną kwotą, jaką należy rozliczyć przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania oczekiwanej liczby przyznanych opcji. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Spółka ujmuje w korespondencji z kapitałem własnym oraz zobowiązaniami. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku rozliczenia programu akcjami własnymi, cena ich nabycia wraz z kosztami pomniejszona jest o wpływy z tytułu realizacji opcji.

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

W 2014 r. plany świadczeń opartych na akcjach (plan drugi) zostały zmodyfikowane poprzez dodanie możliwości wyboru przez pracownika sposobu rozliczenia w środkach pieniężnych zamiast w instrumentach kapitałowych. W konsekwencji wprowadzonych zmian Spółka wycenia zobowiązanie do rozliczenia programu poprzez wydanie środków pieniężnych z uwzględnieniem wartości godziwej instrumentu dłużnego na dzień modyfikacji / bieżącej wartości spodziewanych wpływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki na których prawa do otrzymania środków pieniężnych lub instrumentów kapitałowych zostały przyznane.

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

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

Spółka wycenia zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej z uwzględnieniem okresu świadczenia usług / okresu nabywania uprawnień, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w inwestycjach na koniec danego okresu.

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

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

(n) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

(o) Waluta prezentacji oraz zasady przeliczenia

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

(p) Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

(r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka zalicza powstające powtarzalnie przychody i koszty, związane tylko z pośrednio z właściwą operacyjną (podstawową, statutową) działalnością Spółki. Do działalności takiej zalicza się między innymi: przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach na spółki powiązane, koszt z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących, koszt wydanych akcji własnych, wynik na sprzedaży aktywów trwałych.

(s) Koszty i przychody finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza korzyści uzyskane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych (są to dywidendy, odsetki, dyskonto, wzrost wartości godziwej aktywów finansowych) oraz opłaty pobierane przez osoby trzecie za pożyczanie od nich środków pieniężnych lub ich równowartości, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych (odsetki, prowizje, dyskonto), a także skutki utraty wartości aktywów finansowych.

Do przychodów i kosztów finansowych zalicza się także saldo dodatnich i ujemnych różnic kursowych, zarówno powstałych przy zapłacie należności i zobowiązań, wyrażonych w walutach obcych, jak i aktualizacji wyceny aktywów i zobowiązań opiewających na waluty obce, z wyjątkiem różnic kursowych wpływających na cenę nabycia lub koszt wytworzenia aktywów, z którymi się wiążą.

2. Udziały w jednostkach zależnych

Testy na utratę wartości

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek: AmRest HK Ltd., Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd., AmRest s.r.o. i AmRest EOOD. Zgodnie z powyższymi założeniami, nie testowano AmRest Sp. z o.o.

AmRest Holdings SE

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

	Chiny	Czechy	Bułgaria
	Rok 2015		
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,40%	7,95%	10,16%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	9,03%	17,58%	7,38%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	26,34%	10,33%	22,55%

Biorąc powyższe pod uwagę w roku objętym sprawozdaniem Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce AmRest HK Ltd. w wysokości 323 tys. zł.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Gdyby EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji stanowi średni koszt kapitału przed opodatkowaniem dla poszczególnych walut. Na dzień 31 grudnia 2015 r. stopa dyskontowa przed opodatkowaniem dla Chin 11,40%, dla Bułgarii 10,16% i dla Czech 7,95% .

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość netto posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r.

	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość netto udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość netto udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska) ^(a)	100,00%	591 764	100,00%	592 448
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00%	33 573	100,00%	33 573
AmRest Acquisition Subsidiary (USA)	100,00%	146 954	100,00%	146 954
AmRest EOOD (Bułgaria)	100,00%	14 388	100,00%	14 388
AmRest FSVC LLC ^(b)	100,00%	1 362	-	-
AmRest HK Ltd (Chiny) ^(c)	100,00%	-	83,00%	-
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny) ^(d)	62,33%	102 811	60,18%	86 579
Razem	-	890 852	-	873 942

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

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została pomniejszona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły w 2015 r. 684 tys. zł.

(b) W dniu 10 lutego 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC 1 tys. USD. W dniu 18 marca 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC 20tys. USD. W dniu 5 października 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC 50 tys. USD. W dniu 16 października 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC 250 tys. USD. W dniu 29 grudnia 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC 43 tys. USD.

(c) W dniu 20 października 2014 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Ltd o 600 tys. USD, powodując objęcie dodatkowego 1% udziałów. Na dzień 31 grudnia 2014 nie zostały postawione do dyspozycji AmRest HK Ltd środki wynikające z tej uchwały w kwocie 150 tys. USD. Środki w wysokości 100 tys. USD zostały postawione do dyspozycji spółki w dniu 20 maja 2015 natomiast środki w wysokości 50 tys. USD zostały postawione do dyspozycji AmRest HK Ltd. w dniu 2 września 2015 r. W dniu 30 listopada 2015 została podpisana umowa na kwotę 18 tys USD na mocy której AmRest Holdings stał się jedynym udziałowcem AmRest HK Ltd. W dniu 21 grudnia 2015 zostały postawione do dyspozycji AmRest HK Ltd. środki w wysokości 50 tys. Uchwała dotycząca powyższego transferu została podpisana 20 stycznia 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2015 nie zostały postawione do dyspozycji AmRest HK Ltd. środki wynikające z tej uchwały w kwocie 50 tys. USD W 2015 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce w wysokości 323 tys. zł.

(d) W dniu 30 stycznia 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD. o 4 454 tys. USD. W wyniku podjętej uchwały zwiększył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD o 2,78%. W dniu 13 lipca 2015 r. zmniejszył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD o 0,63% w wyniku zakończenia procesu emisji udziałów.

3. Pozostałe aktywa finansowe

Stan pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone	174 200	232 500
Ogółem na dzień	174 200	232 500
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone	8 019	12 711
Ogółem na dzień	8 019	12 711

Spółka udzieliła spółkom zależnym pożyczki o następującej charakterystyce:

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

Umowa pożyczki została podpisana 16 grudnia 2013 r. W dniu 3 września 2015 r. otrzymano 20 500 tys. zł, tytułem spłaty pożyczki.

AmRest Holdings SE

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

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.

Maksymalna kwota pożyczki - 350 000 tys. zł

Oprocentowanie - 3M WIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 18 października 2010 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 31 grudnia 2018 r. W roku 2015 dokonano spłaty pożyczki w kwocie 37 800 tys. zł. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 wyniosło 174 200 tys. zł.

Pożyczkobiorca - AmRest HK Ltd.

Kwota pożyczki - 1 000 tys. USD

Oprocentowanie - 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 19 listopada 2012 r. Do dnia 31 grudnia 2015 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Ltd. Na całą wartość pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami został utworzony na koniec roku 2015 odpis aktualizujący.

Pożyczkobiorca - AmRest HK Ltd.

Kwota pożyczki - 210 tys. USD

Oprocentowanie - 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 5 września 2013 r. Do dnia 31 grudnia 2015 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Ltd. Na całą wartość pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami został utworzony na koniec roku 2015 odpis aktualizujący.

Pożyczkobiorca - Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD

Kwota pożyczki - 582 tys. USD

Oprocentowanie - stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 5 grudnia 2013 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki została dokonana potrąceniem zgodnie z umową z dnia 25 marca 2015 r.

Pożyczkobiorca - Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD

Kwota pożyczki - 556 tys. USD

Oprocentowanie - stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 22 stycznia 2014 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Część spłaty pożyczki (186 tys. USD kapitału oraz 34 tys. USD odsetek) została dokonana potrąceniem zgodnie z umową z dnia 25 marca 2015 r. Spłata pozostałej części pożyczki została dokonana 26 sierpnia 2015 r. w kwocie 378 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

Pożyczkobiorca	- Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 1 085 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

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

Do dnia 31 grudnia 2015 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD.

W dniu 25 marca 2015 r. została podpisana umowa potrącenia. W związku z umową nowa pożyczka na kwotę 844 USD z 25 marca 2015 r. spłaca pożyczkę z dnia 5 grudnia 2013 udzieloną na kwotę 582 USD w raz z naliczonymi do dnia 31 marca 2015 odsetkami w kwocie 42 USD oraz częściowo spłaca pożyczkę z dnia 22 stycznia 2014 udzieloną na kwotę 556 tys USD – spłata w kwocie 186 USD oraz naliczone na dzień 31 marca 2015 odsetki od tej pożyczki w kwocie 34 USD.

Pożyczkobiorca	- Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 844 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 25 marca 2016 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, spłata pożyczki nie została dokonana.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.

Stan na 1 stycznia 2015 r.	245 211
Z tego:	
Część krótkoterminowa	12 711
Część długoterminowa	232 500
Zmiany wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku:	
Pożyczki udzielone (umowa potrącenia)	3 161
Odsetki naliczone	11 093
Spłata pożyczki	(59 430)
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	(3 930)
Spłata pożyczki (umowa potrącenia)	(2 343)
Spłata odsetek od pożyczki	(10 473)
Spłata odsetek od pożyczki (umowa potrącenia)	(251)
Odpis aktualizujący wartość odsetek od pożyczki	(514)
Różnice kursowe z wyceny (przychody finansowe)	(305)

AmRest Holdings SE

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

Stan na 31 grudnia 2015 r.	182 219
Z tego:	
Część krótkoterminowa	8 019
Część długoterminowa	174 200

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

4. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

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

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

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

W dniu 10 września 2014 r. dokonano wcześniejszego wykupu obligacji o wartości 131,5 mln zł. W tym samym czasie wyemitowano 14 000 obligacji o wartości nominalnej 140 mln zł i mających datę wykupu 10 września 2019 r. Obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę. Odsetki są płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia). Grupa jest zobowiązana do utrzymania wskaźników finansowych (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 10 września 2014 r. (odpowiednio: <3,5; >3,5; >0,3). Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

W dniu 30 grudnia 2014 r. dokonano wykupu obligacji w wysokości nominalnej 18,5 mln zł, które miały datę wykupu 30 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa posiada wyemitowane obligacje o wartości: 140 mln zł z datą wykupu 30 czerwca 2018 r. i 140 mln zł z datą wykupu 10 września 2019 r.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 279 157 tys. zł.

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.

Stan na 1 stycznia 2015 r.	278 775
Z tego:	
Część krótkoterminowa	-
Część długoterminowa	278 775

Zmiany wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku:

Koszty emisji obligacji	327
Odsetki naliczone	12 080
Odsetki zapłacone	(12 025)

AmRest Holdings SE

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

Stan na 31 grudnia 2015 r.	279 157
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	-
Cześć długoterminowa	279 157

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

Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie EUR 250 mln. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy.

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

5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. cash pooling	2 743	3 117
Należność od jednostki powiązanej – AmRest s.r.o.	563	19
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o.	13 377	165
Należność od jednostki powiązanej – AmRest LLC	-	51
Należność od jednostki powiązanej – OOO AmRest	12	33
Należność od jednostki powiązanej – SCM Sp. z o.o.	-	119
Należność od jednostki powiązanej – AmRest HK Ltd	-	47
Należność od jednostki powiązanej – AmRest GmbH	11	-
Należność od jednostki powiązanej – Frog King & Beverage	-	11
Należność od pracowników jednostek powiązanych	6	58
Należność z tytułu podatków	744	889
Pozostałe należności	6	469
Ogółem należności na dzień	17 462	4 978

6. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu dostaw i usług o następującej charakterystyce:

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

Opis zobowiązań	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o.	10	1
Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest LLC	87	90
Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest HK Limited	-	526
Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – La Tagliatella LLC	-	217
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	989	769
Pozostałe zobowiązania	2 313	-
Ogółem zobowiązania na dany dzień	3 399	1 603

Program opcji pracowniczych 2

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

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

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

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwości rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik). Zmiana ta skutkuje rozpoznanem zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 21 629 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Spółki. Na dzień 31 grudnia 2014 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 19 174 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 3

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 12 496 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Spółki.

Wartość zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	21 629	19 174
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	-	15 765
	<u>21 629</u>	<u>34 939</u>

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
<u>Program 1</u>				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
<u>Program 2</u>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
22 sierpnia 2008	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	65,4	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,6	10 lat
10 maja 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,0	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2010	7 975	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
20 czerwiec 2011	105 090	5 lat, stopniowo, 20% na rok	78,0	10 lat
5 września 2011	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,6	10 lat
30 kwietnia 2012	81 500	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2013	91 700	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
30 kwietnia 2014	79 830	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
9 grudnia 2015	127 865	5 lat, stopniowo, 20% na rok	130,9	10 lat
Suma	1 089 405			
<u>Program 3</u>				
13 grudnia 2011	616 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
8 października 2012	259 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	64,89	10 lat
16 stycznia 2014	215 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	67,43	10 lat
8 lipca 2014	50 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
1 października 2014	90 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	82,11	10 lat
30 listopada 2014	30 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat

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

Suma 1 260 000

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji (bez indeksacji) z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji	Liczba opcji	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji	Liczba opcji
		<u>Program 3</u>	<u>Program 2</u>		<u>Program 3</u>	<u>Program 2</u>
		2015			2014	
Stan na początek okresu	PLN 67,24	1 030 000	544 506	PLN 66,68	755 000	559 785
Wykorzystane w okresie	PLN 78,84	(260 001)	(241 179)	PLN 58,76	-	(24 974)
Umorzone w okresie	PLN 65,97	(110 000)	(27 543)	PLN 65,96	(110 000)	(70 135)
Przyznane w okresie	PLN 130,90	-	127 865	PLN 67,89	385 000	79 830
Stan na koniec okresu	PLN 81,34	659 999	403 649	PLN 67,24	1 030 000	544 506
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 64,86	476 666	139 455	PLN 72,54	549 333	380 424

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

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na obligacjach skarbowych)
od 1/1/2014 do 31/12/2014	PLN 26,73	PLN 64,65	PLN 64,65	36%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 22,57	PLN 61,00	PLN 61,00	38%	10 lat	-	5,82%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 25,35	PLN 73,95	PLN 64,89	37%	10 lat	-	4,35%
od 1/1/2015 do 31/12/2015	PLN 103,98	PLN 195,95**	PLN 130,90	24%	10 lat	-	2,37%
od 1/1/2014 do 31/12/2014	PLN 50,87	PLN 81,82	PLN 81,00	36%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2013 do 31/12/2013	PLN 41,34	PLN 81,00	PLN 81,00	34%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 39,62	PLN 70,00	PLN 70,00	37%	10 lat	-	5,36%

AmRest Holdings SE

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

od 1/1/2011 do 31/12/2011	Plan 2	PLN 45,97	PLN 78,00	PLN 78,00	37%	10 lat	-	5,61%
od 1/1/2010 do 31/12/2010	Plan 2	PLN 42,61	PLN 70,00	PLN 70,00	40%	10 lat	-	5,51%
od 1/1/2009 do 31/12/2009	Plan 2	PLN 27,38	PLN 48,32	PLN 48,32	41%	7,6 lat	-	5,80%
od 1/1/2008 do 31/12/2008		PLN 29,81	PLN 83,8	PLN 83,8	37%	8,9 lat	18,80%	5,80%
od 1/1/2007 do 31/12/2007		PLN 36,09	PLN 96,5	PLN 96,5	33%	9,9 lat	18,80%	5,50%
od 1/1/2006 do 31/12/2006		PLN 15,5	PLN 48,3	PLN 48,3	31%	9,9 lat	18,80%	4,98%
od 1/1/2005 do 31/12/2005		PLN 8,9	PLN 25,7	PLN 24,0	40%	9,9 lat	18,80%	4,50%
	Plan 1	PLN 6,8	n/d	PLN 18,6	40%	7,0 lat	19,40%	4,50%
do końca 2004	Plan 1	PLN 6,6	n/d	PLN 18,6	40%	7,5 lat	19,40%	5,80%

* W związku z faktem, iż przed 2006 r. Spółka nie posiadała historii notowań na GPW, oczekiwana zmienność ceny akcji dla wyceny nadań sprzed 2006 r. została oparta na historycznej zmienności cen akcji porównywalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie (obliczona na podstawie średnioważonego pozostałego okresu ważności opcji), skorygowanej o wszelkie oczekiwane zmiany w przyszłej zmienności ceny akcji wynikającej z publicznego udostępnienia informacji o Spółce. Szacunki dla wyceny nadań z roku 2006 zostały oparte na rzeczywistej zmienności notowań akcji Spółki. Wysoka aktualna zmienność cen akcji jest efektem znacznego wzrostu cen akcji Spółki od momentu ich początkowej emisji.

**Finalizacja dokumentacji wpłynęła na przesunięcie daty nadania. Cena opcji została ustalona w kwietniu 2015 r., kiedy cena rynkowa była na poziomie 130 zł.

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

Zmiana wartości inwestycji w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zostało przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Wartość świadczeń pracowników	(684)	8 098
	(684)	8 098

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

7. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka posiadała 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy Spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

AmRest Holdings SE

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

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, tj. 11 marca 2016 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
Nationale-Nederlanden				
OFE**	2 539 429	11,97%	2 539 429	11,97%
PZU PTE***	2 120 901	10,00%	2 120 901	10,00%
Aviva OFE	2 100 000	9,90%	2 100 000	9,90%
Pozostali akcjonariusze	7 726 773	36,42%	7 726 773	36,42%

* FCapital Dutch B. V. jest spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V.

** Wcześniejsza nazwa: ING OFE

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej	786 911	786 911
Opcje pracownicze	35 641	35 641
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	(28 832)	(34 939)
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Zmiana prezentacji podziału zysków zatrzymanych	-	21 377
Wynik netto na akcjach własnych za lata 2012-2014	(3 424)	(876)
Akcje własne	(21 212)	(3 788)
Pozostałe	47	48
Razem kapitały zapasowe	744 103	779 346

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 r. wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 mln zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W 2015 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych na łączną kwotę 17 198 tys. zł (odpowiednio 3 788 tys. zł w 2014 roku).

Zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2015 r. Spółka postanawia, że strata za rok obrotowy 2014 w wysokości 20 915 tys. złotych pokryta zostanie z zysków za lata 2011-2013, które zostały przeznaczone na podwyższenie kapitału zapasowego.

Spółka podjęła decyzję o prezentowaniu w sprawozdaniu jednostkowym wyników lat ubiegłych w zyskach zatrzymanych, które zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powinny być przeznaczone na pozostałe kategorie kapitałów.

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

8. Środki pieniężne

	<u>31 grudnia 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 011	1 963
Środki pieniężne w kasie	1	1
	<u>14 012</u>	<u>1 964</u>

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r.	Bilansowa zmiana stanu	Zmiana programu opcji na akcje dla pracownikó w	Zapłacone faktury za wartości niematerialn e i prawne	Zmiany w kapitale obrotowym
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(12 629)	18 339	-	5 710
Pozostałe aktywa obrotowe	(64)	-	-	(64)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(11 514)	13 310	304	2 100

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

9. Przychody i koszty finansowe oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne**Przychody i koszty finansowe**

	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015</u>	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	11 215	15 430
Otrzymane dywidendy	6 606	-
Pozostałe różnice kursowe, netto	327	2 269

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

Przychody finansowe, razem	18 148	17 699
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(12 082)	(15 077)
Pozostałe koszty finansowe	(632)	(1 589)
Koszty finansowe, razem	(12 714)	(16 666)

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Wynik na transakcjach zbycia akcji własnych (program motywacyjny SOP/MIP) *	12 127	2 487
Przychody z tytułu refaktur	1 298	-
Odpis aktualizujący zobowiązania	96	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	19
Pozostałe przychody operacyjne, razem	13 521	2 506
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	(4 444)	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(323)	(21 201)
Odpis aktualizujący należności	(6 152)	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(10 919)	(21 201)

*na wynik na transakcjach zbycia akcji własnych (program motywacyjny SOP/MIP)- składają się następujące pozycje: przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych na spółki powiązane w kwocie 28 857 tys. zł, koszt wydanych akcji własnych w kwocie 32 581 tys. zł oraz część kosztów wydanych akcji, która nie jest rozpoznawana w wyniku okresu kwocie 15 851 tys. zł.

10. Podatek dochodowy

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Podatek dochodowy za bieżący okres	523	(576)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	56	989
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	579	413

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	224	357
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	224	357

AmRest Holdings SE

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	551	628
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	551	628

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartości niematerialne i prawne	25	(9)
Pozostałe aktywa finansowe	-	(383)
Pozostałe zobowiązania finansowe	527	(209)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(13)	39
Straty podatkowe	(212)	291
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	327	(271)

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2015 r. od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Strata podatkowa	1 114	1 534
Razem	1 114	1 534

11. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	62,33%	grudzień 2012

AmRest Holdings SE

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

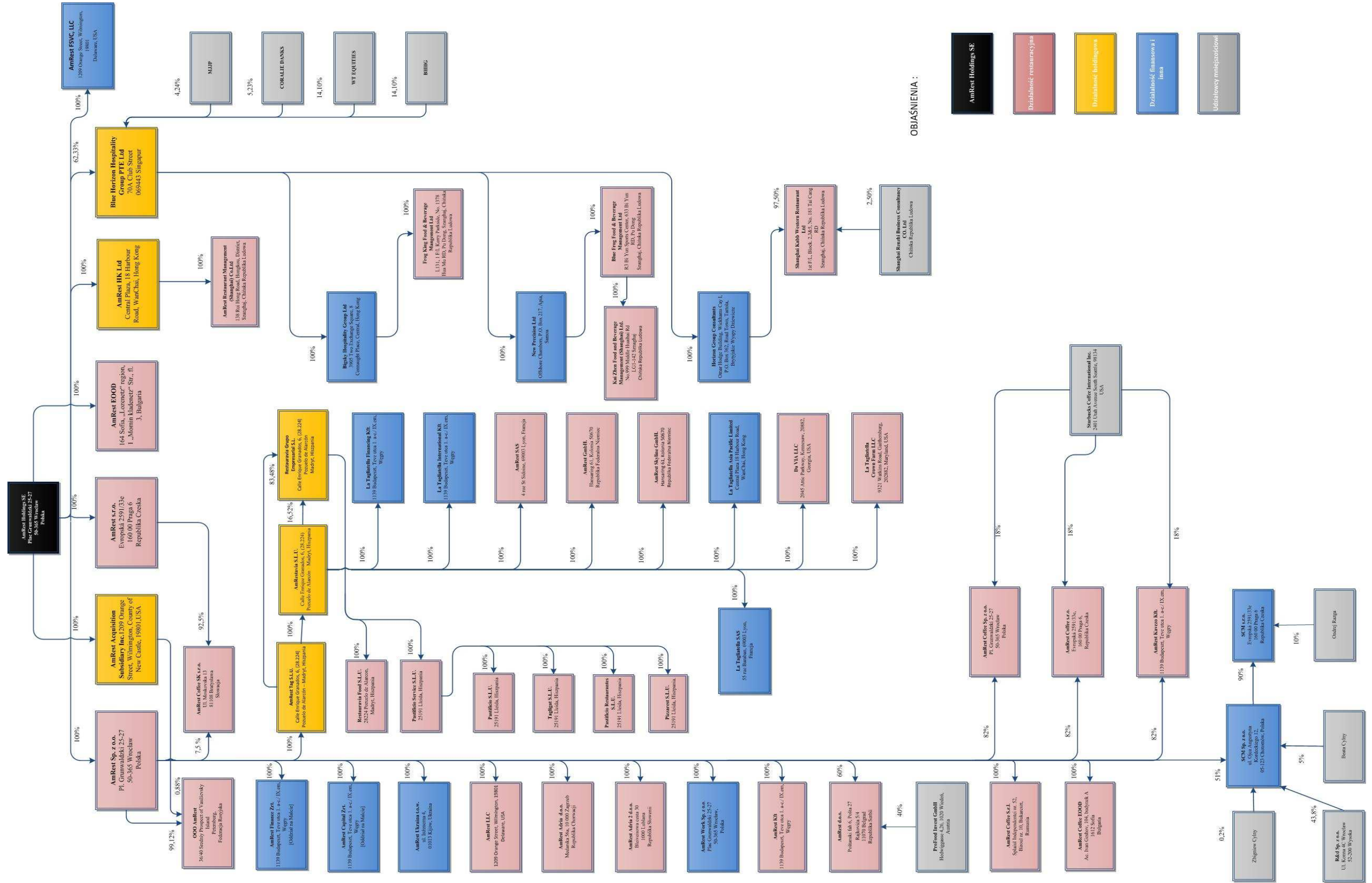
Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
		WT Equities	14,10%	
		BHHG	14,10%	
		MJJP	4,24%	
		Coralie Danks	5,23%	
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Da Via, LLC	Kennesaw, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012

AmRest Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI) Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	grudzień 2012
AmRest Skyline GMBH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
Pizzarest S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	wrzesień 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	92,50% 7,50%	grudzień 2015
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o. R&d Sp. z o.o. Beata Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	październik 2008
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012

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



AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki:

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

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2015 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, Niemczech, Francji oraz w Chinach.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się na warunkach zbliżonych do warunków rynkowych.

Należności od jednostek powiązanych	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
AmRest s.r.o.	563	19
AmRest Sp. z o.o.	16 120	3 282
SCM Sp. z o.o.	-	119
AmRest LLC	-	51
OOO AmRest	12	33
AmRest HK Ltd.	-	47
AmRest GmbH	11	-
Frog King & Beverage	-	11
Pracownicy jednostek powiązanych	6	58
	16 712	3 620

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
AmRest Sp. z o.o.	174 200	212 000
AmRest s.r.o.	-	20 500
AmRest HK Ltd.	-	4 597
Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD	8 019	8 114
	182 219	245 211

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
AmRest Sp. z o.o.	10	1
AmRest HK Ltd.	-	526
AmRest LLC	87	90
La Tagliatella LLC	-	217
	97	834

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
AmRest Sp. z o.o.	22 532	1 828
Frog King & Beverage	10	11
AmRest s.r.o.	776	100
AmRest LLC	5 128	31
OOO AmRest	12	33
AmRest KFT	-	1
AmRest Coffee Sp. z o.o.	118	73
SCM Sp. z o.o.	287	119
La Tagliatella LLC	1 375	-
AmRest GmbH	13	-
Restauravia Grupo Empresarial	-	285
	30 251	2 481

Pozostałe koszty operacyjne - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Frog King & Beverage – odpis	(21)	-
AmRest LLC – odpis	(6 090)	-
AmRest HK Ltd. – odpis	(4 808)	(21 201)
	(10 919)	(21 201)

Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
AmRest Sp. z o.o.	(110)	(33)
AmRest Coffee Sp. z o.o.	-	(1)
AmRest s.r.o.	-	(1)
Restauravia Grupo Empresarial	-	(286)
AmRest Kft	-	(7)
AmRest LLC	(124)	(73)
La Tagliatella LLC	(1 311)	(274)
	(1 545)	(675)

Przychody finansowe od jednostek powiązanych

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	9 800	13 145
AmRest s.r.o. – odsetki	663	1 146
AmRest s.r.o. – dywidenda	6 606	-
AmRest HK Ltd. – odsetki	-	161
AmRest LLC – wycena	436	-
La Tagliatella LLC - wycena	11	-
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. – odsetki	1 292	288
	18 808	14 740

AmRest Holdings SE

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

Koszty finansowe - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
La Tagliatella LLC - wycena	(12)	-
AmRest HK Ltd - wycena	(33)	-
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. – wycena	(2)	-
AmRest LLC – wycena	(410)	-
	(457)	-

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2014
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Spółkę oraz jednostki zależne	9 620	6 891
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	9 620	6 891

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 6). Wartość inwestycji dotyczących programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosła 10 078 tys. zł oraz 5 332 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	637 869	760 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	352 115	555 317
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	20 176 377	18 896 200

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

12. Zobowiązania warunkowe

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

	Strony gwarancji	Mechanizm gwarancji	Maksymalna kwota
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz GLL Perimeter Place, L.P.	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Zgodnie z mechanizmem gwarancji
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w Niemczech	Amrest Holdings SE gwarantuje AmRest GmbH na rzecz na rzecz Berliner Immobilien Gesellschaft GbR	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Zgodnie z mechanizmem gwarancji

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

W odniesieniu do powyższej umowy w Stanach Zjednoczonych trwają negocjacje z właścicielami.

13. Instrumenty finansowe

Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny.

Spółka stosuje różne metody i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwą aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, wylicza się z wykorzystaniem wskaźników dla sektora oraz ostatniej dostępnej informacji na temat inwestycji. Wartość godziwa opcji walutowych i transakcji terminowych jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, które wystawiły instrumenty.

Następujące wyceny wartości godziwej były stosowane przez Spółkę w odniesieniu do instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:

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

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, niewycenianych w wartości godziwej, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

Instrument finansowy	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	31.12.2015		31.12.2014	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	A	3	3	174 200	174 200	232 500	232 500
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	A	*	3	8 019	8 019	12 711	12 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	5	16 718	16 718	4 089	4 089
Pozostałe aktywa obrotowe	A	*		144	144	80	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	8	14 012	14 012	1 964	1 964
Pozostałe zobowiązania długoterminowe - obligacje	B	3	4	279 157	279 157	278 775	278 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	B	*	6	3 399	3 399	1 603	1 603

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

* Przyjmuje się że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Wartość bilansowa należności, kredytów i pożyczek oraz zobowiązań krótkoterminowych są zbliżone do ich wartości godziwych z powodu ich krótkoterminowego charakteru. Spółka szacuje, że wartość godziwa długoterminowych aktywów i zobowiązań nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2015 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 199 825 tys. zł i obejmowało głównie należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3). Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka utworzyła odpis aktualizujący pożyczki udzielone oraz należności w kwocie 10 596 tys. PLN

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) najczęściej oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie stosowała zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

Ryzyko kapitałowe

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

AmRest Holdings SE

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

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

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31 grudnia 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	304 512	315 588
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(14 012)	(1 964)
Zadłużenie netto	290 500	313 624
Kapitał własny ogółem	800 728	811 172
Kapitał zaangażowany	1 091 228	1 124 796
Wskaźnik zadłużenia	28%	28%

Wahania na światowych rynkach finansowych

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

14. Zysk/strata na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. i 2014 r. został obliczony w następujący sposób:

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014
Zysk/strata netto	647	(20 915)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	21 213 893	21 213 893
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,03	(0,99)
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,03	(0,99)

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings S.E. do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałąm ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie ma możliwości potencjalnej emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych lub gotówkowej.

15. Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Grupy. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną

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

odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 10 września 2018 r.

16. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 22 stycznia 2016 r. podpisano umowę Rozwoju i Umowę dostawy pozwalające grupie AmRest na prowadzenie działalności pod marką Starbucks na Słowacji.

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, dnia 11 marca 2016 r.

