

**AmRest Holdings SE**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres 12 miesięcy kończących się  
31 grudnia 2017 r.**



**Spis treści:**

	<b>Strona</b>
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 kończących się 31 grudnia 2017 r.

Jednostkowy roczny rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
Koszty ogólnego zarządu		(12 028)	(1 919)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(7 738)	(7 829)
Pozostałe przychody operacyjne	9	35 248	35 564
Przychody finansowe	9	45 617	32 367
Koszty finansowe	9	(18 074)	(12 001)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>43 025</b>	<b>46 182</b>
Podatek dochodowy	10	1 964	(383)
<b>Zysk netto</b>		<b>44 989</b>	<b>45 799</b>
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą</b>	14	2,12	2,16
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą</b>	14	2,12	2,16

*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 2017 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>44 989</b>	<b>45 799</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>44 989</b>	<b>45 799</b>
Dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	44 989	45 799

*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 kończących się 31 grudnia 2017 r.****Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r.***w tysiącach polskich złotych*

	Noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa</b>			
Wartości niematerialne		351	316
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	1 369 850	898 093
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	56 119	174 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 206	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 427 526</b>	<b>1 072 723</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	11 847	42 554
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5	601	-
Pozostałe aktywa obrotowe		82	79
Pozostałe aktywa finansowe	3	8 789	8 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	102 112	11 139
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>123 431</b>	<b>62 735</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 550 957</b>	<b>1 135 458</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	7	675 731	733 667
Zyski zatrzymane	7	146 699	101 710
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>823 144</b>	<b>836 091</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	61	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	9 355	11 255
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	561 029	279 483
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>570 445</b>	<b>291 110</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	6 548	7 918
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	150 820	8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	331
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>157 368</b>	<b>8 257</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>727 813</b>	<b>299 367</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 550 957</b>	<b>1 135 458</b>

*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 kończących się 31 grudnia 2017 r.****Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Nota	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		43 025	46 182
Korekty:			
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		182	268
Koszt odsetek, netto		4 261	1 850
Niezrealizowane różnice kursowe		(543)	(585)
Zmiana stanu należności	8	24 284	(17 738)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	8	(3)	65
Zmiana stanu zobowiązań	8	(1 153)	4 578
Wynik na zrealizowanych opcjach	9	(34 601)	(35 560)
Podatek dochodowy		(485)	737
Zapłacone odsetki	4	(5 843)	(11 666)
Otrzymane odsetki		13 053	9 454
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych		(30 895)	(21 750)
Odpis na udziały	9	4 979	6 343
Pozostałe		(711)	267
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 550</b>	<b>(17 555)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3	438 100	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		(323 182)	(111)
Dywidendy otrzymane od jednostek powiązanych	9	30 895	21 750
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej		(472 788)	(14 834)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(434)	(92)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(327 409)</b>	<b>6 713</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		427 259	-
Prowizja związana z emisją dłużnych papierów wartościowych		(1 667)	-
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		56 538	58 048
Wpływy na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(79 298)	(50 079)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>402 832</b>	<b>7 969</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>90 973</b>	<b>(2 873)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>90 973</b>	<b>(2 873)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>11 139</b>	<b>14 012</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>102 112</b>	<b>11 139</b>

*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 2016 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>714</b>	<b>(21 212)</b>	<b>765 315</b>	<b>55 911</b>	<b>800 728</b>
<b>Całkowite dochody</b>					
Wynik za rok	-	-	-	45 799	<b>45 799</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 799</b>	<b>45 799</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(20 525)	-	<b>(20 525)</b>
Przekazanie akcji własnych	-	60 168	-	-	<b>60 168</b>
Zakup akcji własnych	-	(50 079)	-	-	<b>(50 079)</b>
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>-</b>	<b>10 089</b>	<b>(20 525)</b>	<b>-</b>	<b>(10 436)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>714</b>	<b>(11 123)</b>	<b>744 790</b>	<b>101 710</b>	<b>836 091</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>714</b>	<b>(11 123)</b>	<b>744 790</b>	<b>101 710</b>	<b>836 091</b>
<b>Całkowite dochody</b>					
Wynik za rok	-	-	-	44 989	<b>44 989</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 989</b>	<b>44 989</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(24 049)	-	<b>(24 049)</b>
Przekazanie akcji własnych	-	45 411	-	-	<b>45 411</b>
Zakup akcji własnych	-	(79 298)	-	-	<b>(79 298)</b>
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>-</b>	<b>(33 887)</b>	<b>(24 049)</b>	<b>-</b>	<b>(57 936)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>714</b>	<b>(45 010)</b>	<b>720 741</b>	<b>146 699</b>	<b>823 144</b>

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

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

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, AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest EOOD (Bułgaria),
- o AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (Malta),
- o AmRest HK Ltd (Chiny),
- o AmRest China Group PTE Ltd. (Chiny), podmiotu tworzącego grupę kapitałową, obejmującą jednostki zlokalizowane w Chinach,
- o AmRest FSVC LLC (USA),
- o AmRest Topco (Francja),
- o AmRest Opco SAS (Francja),
- o Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (Polska).

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Serbii, Chorwacji, Bułgarii, Rumunii, Niemczech, Francji, Austrii, Słowenii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec 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. Ponadto prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog (na terenie Chin, Hiszpanii i Polski) i KABB (na terenie Chin).

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.

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

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.

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.

Na dzień 31 grudnia 2017 r., największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 56,38% akcji oraz głosów w Spółce. Podmiotem dominującym Grupy na dzień 31 grudnia 2017 r. jest Grupa Finaccess.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 8 marca 2018 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez Unię Europejską („MSSF”) dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2017 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE a MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- **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 stosuje rachunkowość zabezpieczeń i od 1 stycznia 2018 r. zastosowała także wymogi standardu w tym zakresie.

Spółka zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Analiza wykazała, że wpływ zastosowania standardu nie jest istotny z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.



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

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

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami 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 zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Analiza wykazała, że wpływ zastosowania standardu nie jest istotny z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka zastosowała objaśnienia do standardu od 1 stycznia 2018 r.

- **MSSF 16 „Leasing”**

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 MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Analiza wykazała, że wpływ zastosowania standardu nie jest istotny z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

- **Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

Analiza wykazała, że wpływ zastosowania standardu nie jest istotny z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

- **Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany wpływ zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe.

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

- **KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

- **KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany wpływ zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe.

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

- **Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany wpływ zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe.

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

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany wpływ zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe.

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

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

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), 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.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki.

**(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego**

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

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

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, 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 2017 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 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.

*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

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

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.

*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

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

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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują 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 środków pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmują 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

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

utrata 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 miaoby 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.

**(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

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

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) cztery 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.

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:



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

- 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.

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.

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

**(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 2017 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek: AmRest China Group PTE Ltd. oraz AmRest EOOD. Nie wystąpiły przesłanki do testowania udziałów w pozostałych spółkach.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji stanowi średni koszt kapitału przed opodatkowaniem dla poszczególnych walut. Na dzień 31 grudnia 2017 r. stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wynosiła dla Chin 11,49%, i dla Bułgarii 7,49%.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/niższe, nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

## AmRest Holdings SE

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

Gdyby EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. była o 3 punkty procentowe wyższe/nizsze, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji stanowi średni koszt kapitału przed opodatkowaniem dla poszczególnych walut.

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość netto posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r.

	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość netto udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość netto udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska) <sup>(a)</sup>	100,00%	894 461	100,00%	590 513
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00%	33 573	100,00%	33 573
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta) <sup>(b)</sup>	100,00%	147 620	100,00%	146 962
AmRest EOOD (Bułgaria)	100,00%	14 388	100,00%	14 388
AmRest Topco France <sup>(c)</sup>	100,00%	54 007	-	-
Restarurant Partner Polska Sp. z o.o. <sup>(d)</sup>	51,00%	12 641	-	-
AmRest Opco SAS <sup>(e)</sup>	100,00%	44 701	-	-
AmRest China Gropu PTE Ltd. (Chiny) <sup>(f)</sup>	100,00%	168 459	67,56%	112 657
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 369 850</b>	<b>-</b>	<b>898 093</b>

(a) W dniu 15 grudnia 2017 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest Sp. z o.o. 300 000 tys. PLN. Dodatkowo wartość udziałów AmRest Sp. z o.o. w 2017 r. została powiększona o kwotę 20 375 tys. zł oraz pomniejszona o kwotę 16 427 tys. zł., wartości te dotyczyły kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

(b) W dniu 18 sierpnia 2017 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest Acquisition Subsidiary w kwocie 180 tyś. USD.

(c) W dniu 16 maja 2017 roku została zawarta umowa zakupu udziałów od Top Brands NV w spółce Pizza Topco France SAS. W wyniku zawarcia umowy Spółka AmRest Holdings SE stała się 100% właścicielem spółki.

(d) W dniu 31 sierpnia 2017 została zawarta umowa zakupu udziałów od Delivery Hero GmbH w spółce Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. W wyniku zawarcia umowy Spółka AmRest Holdings SE objęła 51% udziałów tys. PLN. W dniu 29 listopada 2017 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. o 12 000 tys. PLN do kwoty 24 000 tyś PLN. Spółka w związku z podjętą uchwałą objęła 122.400 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 6 120 tyś PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie postawiła do dyspozycji Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. środków wynikających z tej uchwały w kwocie 4 491 tyś. PLN .

## AmRest Holdings SE

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

(e) W dniu 4 października 2017 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest Opco SAS w kwocie 15 000 tyś. EUR. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie postawiła do dyspozycji AmRest Opco SAS środków wynikających z tej uchwały w kwocie 4 500 tyś. EUR.

(f) dniu 17 lutego 2017 roku została zawarta umowa zakupu udziałów od Blue Horizon Hospitality Group Ltd, Macau Jiu Jia Partners LP i Wintrust New Zealand Limited w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. W wyniku zawartej umowy oraz podjętej 24 lutego 2017 r. uchwały Spółka AmRest Holdings SE objęła 32,44% dodatkowych udziałów i od tego momentu jest 100% właścicielem spółki. W dniu 6 kwietnia 2017 roku spółka zmieniła nazwę z Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd na AmRest China Group PTE Ltd.

### 3. Pozostałe aktywa finansowe

Stan pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione poniżej:

<b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Pożyczki udzielone	56 119	174 314
<b>Ogółem na dzień</b>	<b>56 119</b>	<b>174 314</b>

  

<b>Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Pożyczki udzielone	8 789	8 963
<b>Ogółem na dzień</b>	<b>8 789</b>	<b>8 963</b>

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. W roku 2017 dokonano całkowitą spłatę pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 wyniosło 0,00 tys. zł.

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.  
Maksymalna kwota pożyczki - 180 000 tys. zł  
Oprocentowanie - 3M WIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 3 lipca 2017 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. W roku 2017 dokonano całkowitą spłatę pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 wyniosło 0,00 tys. zł.

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.  
Maksymalna kwota pożyczki - 20 000 tys. EUR

## AmRest Holdings SE

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

Oprocentowanie - 3M EURIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 5 czerwca 2017 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. W roku 2017 dokonano całkowitą spłatę pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 wyniosło 0,00 tys. EUR.

Pożyczkobiorca - AmRest Acquisition Subsidiary Inc.

Maksymalna kwota pożyczki - 150 tys. EUR

Oprocentowanie - 3M EURIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 22 grudnia 2016 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 zgodnie z zawartą umową miała być dokonana do dnia 31 grudnia 2018 r. W roku 2017 dokonano całkowitą spłatę pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 wyniosło 0,00 tys. EUR.

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 2017 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. W 2017 został utworzony odpis aktualizujący na wartość naliczonych odsetek za rok 2017.

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 2016 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. W 2017 został utworzony odpis aktualizujący na wartość naliczonych odsetek za 2017 rok.

Pożyczkobiorca - AmRest China 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 ma zostać dokonana do dnia 31 grudnia 2018 r. Do dnia 31 grudnia 2017 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest China Group PTE. LTD.

## AmRest Holdings SE

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

Pożyczkobiorca	- AmRest China Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 844 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 25 marca 2015 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki ma zostać dokonana do dnia 31 grudnia 2018 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, spłata pożyczki nie została dokonana.

Pożyczkobiorca	- AmRest China Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 3 000 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 9 stycznia 2017 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki ma zostać dokonana do dnia 9 stycznia 2019 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, spłata pożyczki nie została dokonana.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.

<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>183 277</b>
Z tego:	
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>8 963</b>
<b>Część długoterminowa</b>	<b>174 314</b>
Zmiany wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku:	
Pożyczki udzielone	322 755
Spłata pożyczek (kapitał)	(437 672)
Odsetki naliczone	13 628
Spłata odsetek od pożyczki	(11 950)
Odpis aktualizujący wartość odsetek od pożyczki	(234)
Podatek WHT	(56)
Różnice kursowe z wyceny (koszty finansowe)	(4 840)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>64 908</b>
Z tego:	
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>8 789</b>
<b>Część długoterminowa</b>	<b>56 119</b>

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

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

**4. Zobowiązania finansowe**

*Zobowiązania wobec pozostałych jednostek*

W dniu 18 czerwca 2013 r. w ramach umowy emisji obligacji zawartej z Bankiem PEKAO SA w dniu 22 sierpnia 2012 r. wyemitowano obligacje o wartości 140 milionów zł. Druga emisja obligacji w ramach tej umowy, również na kwotę 140 milionów zł miała miejsce 10 września 2014 r. Środki z emisji wykorzystano na rozwój Spółki.

Obligacje oprocentowane są na bazie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 30 czerwca 2018 r. oraz 10 września 2019 r. 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. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

W dniu 7 kwietnia 2017 r. Spółka AmRest Holdings SE wyemitowała Schuldscheindarlehen („SSD”), instrument dłużny pod prawem niemieckim, na łączną kwotę 26 milionów euro. Oprocentowanie SSD jest stałe, a termin zapadalności to 7 kwietnia 2022 r. dla emisji o wartości 17 milionów euro oraz 5 kwietnia 2024 r. dla emisji o wartości 9 milionów euro.

Rola głównego organizatora emisji oraz agenta rozliczeniowego została powierzona Erste Group Bank AG, a współorganizatorem emisji był CaixaBank S.A.

W dniu 3 lipca 2017 r. spółka sfinalizowała drugą emisję instrumentu dłużnego Schuldscheindarlehen („SSD”) i zaciągnęła zobowiązanie na łączną kwotę 75 milionów EUR. Oprocentowanie SSD jest stałe dla emisji o wartości 45,5 *milionów* euro z terminem zapadalności 1 lipca 2022 r. oraz emisji o wartości 20 *milionów* euro z terminem zapadalności 3 lipca 2024 r. Transza o wartości EUR 9,5 *milionów* euro charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym oraz terminem zapadalności 3 lipca 2024 r.

Rola głównego organizatora emisji oraz agenta rozliczeniowego została powierzona Erste Group Bank AG. Współorganizatorem emisji był CaixaBank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.

Obie emisje SSD miały na celu zdywersyfikowanie źródeł finansowania i pozwoliły dodać dług o stałej stopie do zadłużenia Spółki. Środki pozyskane z emisji SSD przeznaczone na refinansowanie zadłużenia oraz rozwój Spółki.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych papierów obligacji i Schuldscheindarlehen (SSD) na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 711 849 tys. zł.

Obligacje i Schuldscheindarlehen (SSD) zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.

<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>279 491</b>
Z tego:	
<b>Cześć krótkoterminowa</b>	<b>8</b>
<b>Cześć długoterminowa</b>	<b>279 483</b>

## AmRest Holdings SE

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

Zmiany wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku:

Koszty emisji obligacji	(711)
Wpływ z tytułu emisji dłużnego papieru wartościowego SSD	427 259
Odsetki naliczone od obligacji	11 748
Odsetki naliczone od SSD	5 287
Różnice kursowe z wyceny	(5 382)
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 843)
<b>Stan na 31 grudnia 2017r.</b>	<b>711 849</b>
Z tego:	
<b>Cześć krótkoterminowa</b>	<b>150 820</b>
<b>Cześć długoterminowa</b>	<b>561 029</b>

W dniu 5 października 2017 r. została podpisana Umowa Kredytowa („Umowa”) pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o.– łącznie "Kredytobiorcy" a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. oraz Česká spořitelna – łącznie "Kredytodawcy". AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. są spółkami w 100% zależnymi od AmRest Holdings SE.

Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu w łącznej przybliżonej kwocie 430 milionów EUR, czyli około 1 848 milionów PLN (transze A-D, przyznane na moment podpisania Umowy), która może zostać powiększona o dodatkową kwotę około 145 milionów euro, czyli około 623 milionów zł (transze - E i F) po spełnieniu ustalonych przez strony warunków. Termin spłaty kredytu przypada na 30 września 2022 r. Środki pozyskane z kredytu zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej dnia 10 września 2013 r. oraz na finansowanie rozwoju Spółki i zarządzanie kapitałem obrotowym.

Kwota kredytu (przyznana na moment podpisania Umowy) obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do 250 milionów euro, transza B w maksymalnej kwocie do 300 milionów zł, transza C w maksymalnej kwocie do 300 milionów koron czeskich oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w kwocie do 450 milionów zł. Dodatkowo Umowa obejmuje 2 transze kredytu, które mogą być przyznane przez Kredytodawców w okresie jej obowiązywania: Transza E - 280 milionów zł, która może być przeznaczona na spłatę polskich obligacji oraz Transza F w wysokości 350 milionów zł, która będzie mogła być wykorzystana na ogólne cele korporacyjne, w tym rozwój Spółki.

Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy. Zobowiązanie zaciągnięte przez pozostałych dłużników z tytułu zawartej umowy kredytowej na dzień 31 grudnia 2017 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej:

Waluta	Kredytodawca/emitent	Stopa procentowa	31.12.2017
w PLN	Kredyt konsorcjalny	3M WIBOR+marża	125 762
w EUR	Kredyt konsorcjalny	3M/stały EURIBOR+marża	1 084 290
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3M PRIBOR+marża	38 302
			<b>1 248 354</b>



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

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej z wyjątkiem części transzy A, która oprocentowana jest według stałej stopy procentowej.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, AmRest zobowiązany jest do zachowania pewnych wskaźników na uzgodnionych poziomach. W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA, dodatkowo stosunek wartości zysku EBITDA do kosztu odsetek powinien pozostawać na poziomie powyżej 3,5.

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

**5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

<b>Opis należności</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. cash pooling	-	21 640
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Coffee Sp. z o.o.	30	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Sp. z o.o.	2 051	18 216
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – OOO AmRest	152	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Kft	102	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – Restauravia Food	23	2
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – Pastificio Service S.L.U.	16	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – Amrestavia S.L.U.	9 102	-
Należność od pracowników jednostek powiązanych związane z programem opcji na akcje	252	2 615
Należność z tytułu podatków	119	81
<b>Ogółem należności na dzień</b>	<b>11 847</b>	<b>42 554</b>

**6. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu dostaw i usług o następującej charakterystyce:

<b>Opis zobowiązań</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Zobowiązania z tytułu usług księgowych, doradztwa prawnego – AmRest Sp. z o.o.	69	44
Zobowiązania z tytułu usług zarządczych – AmRest LLC	77	93
Zobowiązanie uchwała podwyższenie kapitału w AmRest HK	102	102
Zobowiązania z tytułu usług – Amrestavia S.L.U.	3 329	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	203	5 609

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

Pozostałe zobowiązania	2 768	2 070
<b>Ogółem zobowiązania na dany dzień</b>	<b>6 548</b>	<b>7 918</b>

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 limit nadanych opcji rocznie nie powinien przekroczyć 200 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

W czerwcu 2011 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę zmieniającą wcześniejsze zapisy dotyczące liczby opcji nadanych pracownikom rocznie 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).

Dla nadań po 8 grudnia 2015 roku dokonano w regulaminie zmiany eliminującej możliwość rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce. Ponadto, część pracowników złożyła jednostronne oświadczenia o rezygnacji z możliwości rozliczenia w gotówce Opcji Pracowniczych nadanych również we wcześniejszych okresach. W związku z powyższymi zmianami, Plan Opcji Pracowniczych 2 zawiera zarówno transze rozliczane w formie akcji jak i transze rozliczane w formie środków pieniężnych. Na skutek księgowego ujęcia modyfikacji części transz z rozliczanych w formie środków pieniężnych na rozliczane w formie wydania akcji dokonano w 2017 roku reklasyfikacji pomiędzy zobowiązaniem a kapitałem zapasowym w kwocie 2 287 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 9 355 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość zobowiązania wyniosła 11 255 tys. zł.

Dla opcji rozliczanych metodą kapitałową na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego rezerwa w kwocie 16 242 tys. zł (uwzględniająca wyżej opisany efekt modyfikacji). Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wyniosła 14 043 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 przyznanie opcji, natomiast okres

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

nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lata. Cena wykonania opcji będzie rosła rokrocznie o 11%. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 5 124 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Grupy. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wyniosła 7 399 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 4

W styczniu 2017 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. Ponadto limit nadanych opcji w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2019 r. nie powinien przekroczyć 750 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby 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 od 3 do 5 lat.

W związku Programem na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 1 838 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 5

W styczniu 2017 r. Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba nadanych opcji jest ustalana przez Radę Nadzorczą, nie może jednak przekroczyć 1 000 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki w dniu przyznania pierwszych opcji w ramach tego Programu, następnie będzie rosła przez trzy lata rokrocznie o 11%. Okres nabywania uprawnień do opcji wynosi od 3 do 5 lat.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota w wysokości 3 826 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 8 951 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Spółki.

Wartość zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	9 355	11 255
	<b>9 355</b>	<b>11 255</b>

Warunki przyznanych w 2017 roku opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

<u>Data przyznania</u>	<u>Ilość przyznanych opcji na akcje</u>	<u>Warunki nabycia prawa do realizacji</u>	<u>Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)</u>	<u>Okres ważności opcji</u>
<b>Program 4</b>				
30 maja 2017	196 170	3-5 lat, 60% po 3. 20% po 4. i 5. roku	340,0	10 lat

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

Data przyznania	Ilość przyznaczonych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
<b>Program 5</b>				
15 marca 2017	290 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	321,1	10 lat
30 czerwca 2017	100 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	355,0	10 lat
13 września 2017	10 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	335,0	10 lat
13 października 2017	60 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	362,6	10 lat

Liczy i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji (bez indeksacji) z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji 2017				Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji 2016	
		Program 5	Program 4	Program 3	Program 2		Program 3	Program 2
Stan na początek okresu	PLN 61	-	-	405 002	425 884	PLN 67	659 999	403 649
Wykorzystane	PLN 112	-	-	(121 669)	(90 318)	PLN 90	(254 997)	(111 575)
Umorzone	PLN 136	-	-	-	(22 888)	PLN 111	-	(9 150)
Przyznane	PLN 336	460 000	196 170	-	-	PLN 224	-	142 960
Stan na koniec okresu	PLN 209	460 000	196 170	283 333	312 678	PLN 61	405 002	425 884
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 74	-	-	206 666	97 428	PLN 65	253 334	97 358

Wartość godziwa pracy świadczonej w zamian za wydane opcje na akcje jest mierzona za pomocą wartości godziwej przyznaczonych opcji. Oszacowana wartość godziwa świadczeń jest mierzona za pomocą modelu opartego na numerycznej metodzie przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych.

Wartość godziwa na moment nadania opcji nadanych w 2017 roku została ustalona na podstawie poniższych parametrów:

Nazwa planu	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 modelu)	Oczekiwany okres realizacji opcji (wyrażony jako średnioważony historyczny okres wykonywania opcji wykorzystany w modelu)	Oczekiwane dywidendy	Stopa procentowa wolna od ryzyka
Plan 4	PLN 97	PLN 340	PLN 340	28%	5 lat	-	2%
Plan 5	PLN 57	PLN 334	PLN 334	28%	5 lat	-	2%

## AmRest Holdings SE

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

Opcje są przyznawane po wypełnieniu warunków dotyczących okresu zatrudnienia. Plan nie przewiduje żadnych dodatkowych warunków rynkowych, od których uzależniona byłaby realizacja opcji.

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności w formie akcji wynikają ze zmiany wartości inwestycji za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. i wynoszą:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Wartość świadczeń pracowników	3 948	(1 250)
	<u>3 948</u>	<u>(1 250)</u>

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 2017 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).

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, tj. 8 marca 2018 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcyjniariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	11 959 697	56,38%	11 959 697	56,38%
Nationale-Nederlanden OFE	1 484 893	7,00%	1 484 893	7,00%
Gosha Holding S.à.r.l.**	2 263 511	10,67%	2 263 511	10,67%
Pozostali akcyjniariusze	5 505 792	25,95%	5 505 792	25,95%

\* FCapital Dutch B. V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym FCapital Lux (poprzednio Cullinan S.à.r.l.) (posiadającym 5 232 907 akcji AmRest) oraz spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupa Finaccess SAPI de C.V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym Finaccess Capital, S.A. de C.V. i spółką zależną Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Osobą bezpośrednio dominującą Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. jest Pan Carlos Fernández González, będący członkiem Rady Nadzorczej AmRest

\*\* Gosha Holding S.à.r.l. jest podmiotem blisko związanym z Panem Henrym McGovern oraz Panem Stevenem Kent Winegar, Członkami Rady Nadzorczej AmRest

### Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej	786 911	786 911
Rezerwa na program opcji na akcje 2	18 080	14 043
Rezerwa na program opcji na akcje 3	8 951	7 399

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

Wartość zrealizowanych opcji	(64 796)	(35 158)
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)
Wynik netto na akcjach własnych za lata 2012-2014	(3 424)	(3 424)
Akcje własne	(45 010)	(11 123)
Pozostałe	47	47
<b>Razem kapitały zapasowe</b>	<b>675 731</b>	<b>733 667</b>

*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 2017 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych na łączną kwotę (33 886) tys. zł (odpowiednio 10 089 tys. zł w 2016 roku).

Zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2017 r. zysk za rok obrotowy 2016 w wysokości 45 799 tys. przeznacza się na podwyższenie kapitału rezerwowego Spółki.

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

**8. Środki pieniężne**

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	102 112	11 139
	<b>102 112</b>	<b>11 139</b>

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu</b>	<b>Eliminacja tytułu programu opcji na akcje dla pracowników inwestycyjne</b>	<b>Pozostałe zobowiązani a oraz zapłacone faktury</b>	<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 707	(6 423)	-	24 284
Pozostałe aktywa obrotowe	(3)	-	-	(3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(3 270)	1 900	217	(1 153)

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

12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r.	Bilansowa zmiana stanu	Eliminacja rozrachunków z tytułu programu opcji na akcje dla pracowników	Pozostałe zobowiązania oraz zapłacone faktury inwestycyjne	Zmiany w kapitale obrotowym
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(25 836)	8 098	-	(17 738)
Pozostałe aktywa obrotowe	65	-	-	65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(5 190)	10 374	(606)	4 578

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

#### Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Przychody finansowe z tytułu odsetek	14 307	10 107
Otrzymane dywidendy	30 895	21 750
Pozostałe przychody finansowe	30	13
Pozostałe różnice kursowe, netto	385	497
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>45 617</b>	<b>32 367</b>
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(17 131)	(11 674)
Pozostałe koszty finansowe	(943)	(327)
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(18 074)</b>	<b>(12 001)</b>

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Wynik na realizacji opcji na akcje przez pracowników spółek zależnych*	34 603	35 559
Przychody z tytułu refaktur	29	5
Pozostałe przychody operacyjne	2	-
Odpis aktualizujący zobowiązania	614	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>35 248</b>	<b>35 564</b>
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	(234)	(224)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(4 979)	(6 342)
Wartość zlikwidowanych WNiP	-	(32)
Odpis aktualizujący należności	(2 525)	(1 231)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(7 738)</b>	<b>(7 829)</b>

\*na wynik na realizacji opcji na akcje przez pracowników spółek zależnych składają się następujące pozycje:

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

za 2017 rok przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych w kwocie 48 209 tys. pomniejszone o kwotę 13 606 tys. zł. - wartość dotycząca kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

za 2016 rok przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych na spółki powiązane w kwocie 55 089 tys. zł. - wartość dotycząca kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

**10. Podatek dochodowy**

	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
Podatek dochodowy za bieżący okres	(458)	339
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1 506)	44
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 964)</b>	<b>383</b>

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 206	229
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>1 206</b>	<b>229</b>

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	61	601
<b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>61</b>	<b>601</b>

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Wartości niematerialne i prawne	-	22
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 349	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(324)	(17)
Straty podatkowe	-	(212)
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 206</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(61)</b>	<b>372</b>

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2017 r. od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego:

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Strata podatkowa	-	1 114
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 114</b>



## AmRest Holdings SE

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

#### 11. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
<i>Prowadzenie działalności holdingowej</i>				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	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. AmRest TAG S.L.U.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Kai Fu Restaurant Managment (Shanghai) Co.,Ltd	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Bevarage Management Ltd	100,00%	grudzień 2016
<i>Prowadzenie działalności restauracyjnej</i>				
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. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	marzec 2007
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. AmRest Sp. z o.o.	0,1% 99,9%	lipiec 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00% 40,00%	październik 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo	100,00%	kwiecień 2011

**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
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Empresarial S.L. 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
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
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 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)	100,00%	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
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.	99,00%	grudzień 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Sp. z o.o.	1,00%	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlin, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest Capital Zrt	80,00% 20,00%	maj 2016
The Grill Concept S.L.U.	Lleida, Spain	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lizbona, Portugalia	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	grudzień 2016
AmRest AT GmbH	Wiedeń, Austria	AmRest TAG S.L.U. AmRestavia S.L.U.	74,00% 26,00%	luty 2017
AmRest Topco SAS	Wiedeń, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2017
AmRest Delco SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2017
AmRest Opc SAS	Paryż, Francja	AmRest Topco SAS	100,00%	maj 2017
AmRest Opc SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	lipiec 2017
OOO Chicken Yug LLC Pizza Company	Petersburg, Rosja	OOO AmRest	100,00%	październik 2017
AmRest Coffee SRB	Petersburg, Rosja	OOO AmRest	100,00%	listopad 2017
AmRest Coffee SRB	Belgrad, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2017
<i>Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy</i>				
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
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
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
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 SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014

## 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 FSVC LLC	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2016
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	Łódź, Polska	AmRest Holdings SE Delivery Hero GmbH	51,00% 49,00%	sierpień 2017
AmRest Estate SAS	Paryż, Francja	AmRest Opco SAS	100,00%	wrzesień 2017
AmRest Leasing SAS	Paryż, Francja	AmRest Opco SAS	100,00%	wrzesień 2017
<i>Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw</i>				
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	SCM Sp. z o.o. Ondrej Razga	90,00% 10,00%	marzec 2007
SCM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	AmRest Sp. z o.o. R&d Sp. z o.o. Beata Szafarczyk-Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	październik 2008
SCM Due Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	SCM Sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

\* W dniu 25 listopada 2016 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki AmRest GmbH. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.

\*\* W dniu 5 września 2017 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki La Tagliatella Financing Kft. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2017 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Austrii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, Niemczech, Francji, Portugalii, Słowenii oraz Chinach.



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

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

<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
AmRest Coffee Sp. z o.o.	30	-
AmRest Sp. z o.o.	2 051	39 856
Pastificio Service S.L.U.	16	-
Restauravia Food S.L.U.	23	2
OOO AmRest	152	-
AmRestavia S.L.U.	9 102	-
AmRest Kft	102	-
Pracownicy jednostek powiązanych	252	2 616
	<b>11 728</b>	<b>42 474</b>

**Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
AmRest Sp. z o.o.	-	174 200
AmRest TopCo Francja	8 718	-
AmRest Opco SAS	37 380	-
Amrest Acquisition Subsidiary	-	114
AmRest China	18 810	8 963
	<b>64 908</b>	<b>183 277</b>

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
AmRest Sp. z o.o.	69	44
AmRestavia S.L.U.	3 329	-
AmRest LLC	77	93
AmRest HK	102	102
	<b>3 577</b>	<b>239</b>

**Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych**

	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
AmRest Sp. z o.o.*	19 701	32 780
Restaurant Partner Polska	2	-
Restauravia Food S.L.U	362	-
AmRest s.r.o.	380	440
AmRest Coffee S.r.o.	291	-
AmRest LLC	-	1 847
Pastificio Service, S.L.U.	543	-
OOO AmRest	265	-
AmRest DE	13	-
AmRest d.o.o.	29	-
AmRest China Group	-	1

## AmRest Holdings SE

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

OOO Chicken Yug	11	-
AmRest Coffee Sp. z o.o.	518	396
AmRestavia S.L.U.	9 324	-
SCM Sp. z o.o.	105	98
AmRest AT	3	-
AmRest Kft	536	-
AmRest FSVC LLC	2 525	-
AmRest Adria d.o.o.	25	-
Restauravia Food S.L.U.	-	2
Pracownicy jednostek powiązanych	1 906	-
	<b>36 539</b>	<b>35 564</b>

\*na saldo pozostałych przychodów operacyjnych składają się następujące pozycje:

za 2017 rok przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych w kwocie 33 307 tys. pomniejszone o kwotę 13 606 tys. zł. - wartość dotycząca kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

za 2016 rok przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych w kwocie 52 306 tys. oraz refaktura kosztów podróży służbowych w kwocie 4 tys. zł pomniejszone o kwotę 19 530 tys. zł. - wartość dotycząca kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

### Pozostałe koszty operacyjne - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
AmRest FSVC LLC – odpis inwestycji w spółce zależnej	(4 979)	(6 134)
AmRest FSVC LLC – odpis należności	(2 525)	(1 231)
AmRest HK Ltd. – odpis odsetek od pożyczki	(234)	(432)
	<b>(7 738)</b>	<b>(7 797)</b>

### Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
AmRest Sp. z o.o.	(483)	(64)
AmRest AT	(3)	-
AmRest DE	(13)	-
AmRestavia S.L.U.	(3 329)	-
Restaurant Partner Polska	(2)	-
AmRest Coffee Sp. z o.o.	(1)	(1)
OOO Chicken Yug	(11)	-
Finaccess Capital USA, Inc.	(90)	-
Blue Horizon Hospitality Group	-	(1)
	<b>(3 932)</b>	<b>(66)</b>

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

<b>Przychody finansowe od jednostek powiązanych</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	11 394	9 088
AmRest Sp. z o.o. – odsetki cash pool	44	24
AmRest Acquisiton Subsidiary – odsetki, wycena	4	4
AmRest s.r.o. – dywidenda	30 895	21 750
AmRest HK Ltd. – odsetki	234	224
AmRest LLC – różnice kursowe	14	22
La Tagliatella LLC - wycena	-	-
AmRest Opco SAS – odsetki	274	-
AmRest TopCo Francja	157	-
AmRest Finance S.L.	-	13
AmRest Coffee Deutshland - odsetki	551	-
Finaccess Capital USA, Inc.	5	-
AmRest China Group PTE Ltd. –odsetki	1 014	1 012
	<b>44 586</b>	<b>32 137</b>

<b>Koszty finansowe - jednostki powiązane</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
AmRest Coffee Deutshland – różnice kursowe	(108)	-
Pastificio Service, S.L.U. - różnice kursowe	(1)	-
AmRestavia S.L.U. - różnice kursowe	(192)	-
AmRest Opco SAS - różnice kursowe	(1 127)	-
AmRest TopCo Francja - różnice kursowe	(100)	-
AmRest Sp. z o.o. – różnice kursowe	(316)	-
AmRest Acquisition Subsidiary. – różnice kursowe	(5)	-
AmRest China - różnice kursowe	(3 610)	-
AmRest Sp. z o.o. – odsetki cash pool	(94)	-
	<b>(5 553)</b>	<b>-</b>

*Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą*

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	<b>12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2017</b>	<b>12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2016</b>
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Spółkę oraz jednostki zależne	10 740	13 318
<b>Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>10 740</b>	<b>13 318</b>

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 6). Koszty jakie rozpoznały spółki Grupy dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 3 329 tys. zł oraz 2 166 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

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

		<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	586 266	358 420
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	249 666	305 353
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	27 035 182	11 954 180

Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

## **12. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka ponosi solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy kredytowej z dnia 5 października 2017 r. Zobowiązanie z tytułu zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2017 r. zostało przedstawione w nocie nr 4.

## **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:



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

w tysiącach złotych polskich

Instrument finansowy	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	31.12.2017		31.12.2016	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	A	3	3	56 119	56 119	174 314	174 314
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	A	*	3	8 789	8 789	8 963	8 963
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	5	11 847	11 847	42 554	42 554
Pozostałe aktywa obrotowe	A	*		82	82	79	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	8	102 112	102 112	11 139	11 139
Pozostałe zobowiązania długoterminowe – obligacje, SSD	B	3	4	561 029	561 029	279 483	279 483
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – obligacje, SSD	B	*	6	150 820	150 820	8	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	B	*	6	6 548	6 548	7 918	7 918

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

\* 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 2017 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 77 438 tys. zł i obejmowało głównie należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3). Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka utworzyła odpis aktualizujący na pożyczki udzielone, należności oraz posiadane udziały w jednostkach zależnych w kwocie 7 738 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 2017 r. Spółka nie stosowała zabezpieczeń ograniczających wpływ na

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

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 oraz programem motywacyjnym opcje na akcje dla wyższej kadry managerskiej), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań. W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Spółka wyemitowała obligacje na kwotę 280 mln zł. oraz Schuldscheindarlehen na kwotę 101 mln EUR. Charakterystykę 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.

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawiają się następująco:

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	727 813	299 367
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(102 112)	(11 139)
Zadłużenie netto	625 701	288 228
Kapitał własny ogółem	823 144	836 091
Kapitał zaangażowany	1 448 845	1 124 319
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>43%</b>	<b>26%</b>

**14. Zysk na jedną akcję**

Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. i 2016 r. został obliczony w następujący sposób:

	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017</b>	<b>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016</b>
Zysk netto	44 989	45 799
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 na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	2,12	2,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	2,12	2,16

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

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

Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 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 odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L.U., AmRestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Capital Zrt, AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co KG – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli 30 września 2022 r.

**16. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zarząd AmRest Holdings SE („AmRest”, „Spółka”) poinformował o podpisaniu w dniu 27 lutego 2018 roku Umowy Wspólników pomiędzy AmRest oraz LPQ Russia Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania („Wspólnik”).

Przedmiotem umowy są zasady współpracy Spółki i Wspólnika celem rozwoju na rynku rosyjskim działalności restauracyjnej (sieć typu „bakery”) w ramach nowo utworzonych struktur korporacyjnych. W efekcie AmRest stanie się udziałowcem większościowym, posiadającym 51% udziałów w nowo utworzonej spółce („Nowa Spółka”). Pozostałą część udziałów (49%) posiadać będzie Wspólnik. Nowa Spółka ma być właścicielem Spółek zależnych, m.in. spółki operacyjnej w Rosji oraz spółki posiadającej znaki towarowe (łącznie: „Struktura”).

Obecnie Wspólnik jest właścicielem znaków towarowych takich jak „Хлеб Насушный” (Xleb Nasuschny), „Филипповъ” (Philippov) „Наш хлеб” (Nash Khleb) i „Андреевские булочные” (Andreevsky Bulochnye).

Podstawowym założeniem współpracy stron jest wniesienie przez Wspólnika do Struktury Znaków Towarowych oraz zainwestowanie przez AmRest w Strukturę 6.000.000 Euro, celem rozwijania w Rosji działalności gastronomicznej. Intencją stron jest zakończenie transakcji do czerwca 2018 roku, co nastąpi po spełnieniu się warunków wskazanych w Umowie Wspólników.

Dnia 5 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AmRest podjęło uchwałę o transgranicznym przeniesieniu statutowej siedziby spółki do Hiszpanii. W konsekwencji tej uchwały w dniu 1 marca 2018 r. został złożony wniosek rejestracyjny do sądu w Madrycie. Dodatkowo grupa planuje zmianę waluty prezentacyjnej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która zostanie wprowadzona od pierwszego raportu publikowanego po zarejestrowaniu zmiany siedziby.

**AmRest Holdings SE**

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

**Podpisy Członków Zarządu**

Drew O'Malley  
AmRest Holdings SE  
Członek Zarządu

Mark Chandler  
AmRest Holdings SE  
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz  
AmRest Holdings SE  
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska  
AmRest Holdings SE  
Członek Zarządu