

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2013 r.**



Spis treści:

	Strona
Jednostkowy roczny rachunek zysków i strat	3
Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Noty do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	8

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wrocław, 14 marca 2014 r.

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowy roczny rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
Koszty ogólnego zarządu		(3 361)	(2 118)
Pozostałe przychody operacyjne		3 159	441
Przychody finansowe	9	32 404	29 622
Koszty finansowe	9	(25 855)	(14 733)
Zysk przed opodatkowaniem		6 347	13 212
Podatek dochodowy	10	506	(628)
Zysk netto		6 853	12 584
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	14	0,32	0,59
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	14	0,32	0,59

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 2013 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
Zysk netto	6 853	12 584
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	6 853	12 584

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

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach polskich złotych

	Noty	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe		19	-
Wartości niematerialne		444	-
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	858 830	831 091
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	242 500	6 199
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	718	-
Aktywa trwałe razem		1 102 511	837 290
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	4 093	1 474
Pozostałe aktywa obrotowe		30	4
Pozostałe aktywa finansowe	3	13 182	156 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	36 704	12 433
Aktywa obrotowe razem		54 009	170 062
Aktywa razem		1 156 520	1 007 352
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	7	791 414	783 790
Zyski zatrzymane	7	71 464	66 944
Kapitał własny razem		863 592	851 448
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	584
Kredyty i pożyczki	4	-	4 467
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	139 226	149 497
Zobowiązania długoterminowe razem		139 226	154 548
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4	150 410	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 291	1 356
Zobowiązania krótkoterminowe razem		153 701	1 356
Zobowiązania razem		292 927	155 904
Pasywa razem		1 156 520	1 007 352

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

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	6 347	13 212
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	(17 536)	(16 135)
Niezrealizowane różnice kursowe	483	666
Zmiana stanu należności	(2 732)	(223)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(26)	4
Zmiana stanu zobowiązań	1 138	1 070
Podatek dochodowy	1 008	(403)
Zapłacone odsetki	(14 521)	(12 864)
Otrzymane odsetki	21 599	17 663
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	19 237	10 098
Pozostałe	10 265	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 262	13 088
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	1 553	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	31 493	88 242
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	(140 082)	(3 250)
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(31 933)	(71 199)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(462)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(139 431)	13 793
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	1 438	442
Wpływy na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)	(4 482)	(1 014)
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	139 150	-
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek	-	23 708
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek	(3 913)	(42 107)
Wpływy z tytułu wykorzystania cash-poolingu	-	80
Wpływy z tytułu wykorzystania cash-poolingu	(53)	-
Wpływy z tytułu krótko- i długoterminowych depozytów	-	(12 600)
Wpływy z tytułu krótko- i długoterminowych depozytów	6 300	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	138 440	(31 491)
Przepływy pieniężne netto razem	24 271	(4 610)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 271	(4 610)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 433	17 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	36 704	12 433

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

**Nastąpiła zmiana prezentacji dywidend i odsetek, które przeniesiono do działalności operacyjnej, stąd zmiana w stosunku do opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012r.*

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2012	714	776 182	56 742	833 638
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	12 584	12 584
Całkowite dochody razem	-	-	12 584	12 584
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	5 668	-	5 668
Wynik na transakcji akcjami własnymi		-	(442)	(442)
Podział zysków zatrzymanych	-	1 940	(1 940)	-
Transakcje z właścicielami razem	-	7 608	(2 382)	5 226
Na dzień 31 grudnia 2012	714	783 790	66 944	851 448
Na dzień 1 stycznia 2013	714	783 790	66 944	851 448
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	6 853	6 853
Całkowite dochody razem	-	-	6 853	6 853
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	7 624	-	7 624
Wynik na transakcji akcjami własnymi		-	(2 106)	(2 106)
Akcje własne	-	-	(227)	(227)
Transakcje z właścicielami razem	-	7 624	(2 333)	5 291
Na dzień 31 grudnia 2013	714	791 414	71 464	863 592

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

AmRest Holdings SE

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

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2013 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,99% akcji oraz głosów w Spółce.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 14 marca 2014 r.

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę a wspomnianymi standardami. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę:

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - Spółka dodała wymagane przez standard ujawnienia w niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12 - Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1 - Spółka uwzględniła wymagane przez standard zmiany dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów w niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zarząd oszacował wpływ zmian na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe. Ze względu na fakt, że wartość świadczeń pracowniczych, których dotyczy zmiana nie jest istotna z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego, odstąpiono od dokonywania ujawnień.
- Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7 - Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Poprawki do MSSF 2009-2011 - Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki lub wpływ ten był nieistotny.

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych.

W listopadzie 2013 r. wprowadzono kolejne zmiany oraz wydano część dotyczącą rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z ostatnimi zmianami usunięto również datę obowiązkowego zastosowania standardu, zatem jego zastosowanie jest dobrowolne. 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. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard pozwala na zastosowanie wymogów MSSF 9 lub kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, ze względu na fakt, iż nie obejmuje on makro zabezpieczeń.

Spółka stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego

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

przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą. Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne,

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

które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, KIMSF 21 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów niefinansowych” dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 36 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany do MSR 39 - Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. W ocenie Spółki zmiana ta nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(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 działania

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 12 i 16, opisującymi odpowiednio: zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji oraz zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 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 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała jedynie środki trwałe w budowie.

(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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała jedynie nakłady na wartości niematerialne.

(g) Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych

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

Z wyłączeniem udziałów w jednostkach zależnych, Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się

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

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.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

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

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

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

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

(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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Odwroćenie 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

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

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 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) trzy programy wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa wartość inwestycji w jednostkach zależnych. Łączną kwotą, o jaką należy powiększyć wartość inwestycji w jednostki zależne ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Spółka ujmuje również w wartości inwestycji, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

(n) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie wg 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)**

2 Udziały w jednostkach zależnych

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów.

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

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji stanowi średni koszt kapitału przed opodatkowaniem dla poszczególnych walut. Na dzień 31 grudnia 2013 r. stopa dyskontowa przed opodatkowaniem dla Polski wynosiła 11,95%, dla Węgier 13,63%, dla Chin 12,55%, dla Rosji 16,42% dla Czech 8,38% i dla Bułgarii 10,22%.

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2013 r. i 2012 r.

	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska) ^(a)	100,00%	584 351	100,00%	219 683
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00%	33 573	100,00%	33 573
AmRest Acquisition Subsidiary (USA) ^(b)	100,00%	146 954	100,00%	146 954
AmRest Finance ZRT (Węgry) ^(c)	-	-	99,96%	357 044
AmRest Finance S.L. (Hiszpania) ^(d)	-	-	100,00%	13
AmRest EOOD (Bułgaria) ^(e)	100,00%	-	100,00%	2 000
AmRest HK Limited (Chiny) ^(f)	82,00%	19 238	65,00%	10 386
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny) ^(g)	56,60%	74 714	51,20%	61 438
Razem	-	858 830	-	831 091

AmRest Holdings SE

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

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły w 2013 r. 7 624 tys. zł.

Dnia 25 marca 2013 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego AmRest Sp. z o.o. AmRest Holdings SE wniósł aportem do AmRest Sp. z o.o. 99,96 % akcji w spółce AmRest Finance Zrt. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, tj. 11 683 akcji AmRest Finance Zrt. o łącznej wartości 525 735 tys. złotych. Kapitał zakładowy AmRest Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 124 015 tys. złotych do 649 750 tys. złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło przez ustanowienie nowych udziałów AmRest Sp. z o.o. w liczbie 525 735 o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 525 735 tys. złotych, które zostały objęte przez AmRest Holdings SE.

(b) W dniu 15 maja 2007 r. została utworzona spółka AmRest Acquisition Subsidiary LLC w celu nabycia rosyjskiej spółki OOO AmRest (dawniej OOO Pizza Hut Nord).

(c) W dniu 23 listopada 2012 r. nastąpiła transakcja przeniesienia własności udziałów w Spółce AmRest TAG S.L. na rzecz spółki zależnej AmRest Sp. z o.o., AmRest Holdings SE wniósł aportem udziały w AmRest TAG do Spółki AmRest Finance ZRT, w pełni kontrolowanej przez AmRest Sp. z o.o. w zamian za objęcie akcji nowej emisji AmRest Finance ZRT (rejestracja zmiany udziałowca przez właściwy dla AmRest Finance ZRT sąd nastąpiła w dniu 8 stycznia 2013 r.), następnie AmRest Finance ZRT sprzedał udziały w AmRest TAG do AmRest Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami umowy kupna udziałów AmRest TAG S.L. z dnia 15 marca 2011 udziałowiec (obecnie AmRest Sp. z o.o.) posiadał opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych. AmRest Sp. z o.o. miał prawo wykonania Opcji Call po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji umowy w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze mniejszościowi posiadali opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put mogła być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. Dodatkowo Opcja Put mogła być wykonana w następujących sytuacjach: śmierci Pana Steven Kent Winegar, rozpoczęcia formalnego procesu upublicznienia akcji AmRest TAG na giełdzie, spadek ceny akcji AmRest poniżej 65 zł. Cena wykonania obu ww. opcji była równa 8,2 razy wysokości EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

W okresie 24 do 28 czerwca 2013 roku potwierdzone zostało umowne rozliczenie opcji put, w ramach której AmRest Sp. z o.o. nabył udziały niekontrolujące Grupy AmRest TAG. W wyniku wykonania tej umowy AmRest Sp. z o.o. objął w posiadanie 100% udziałów w AmRest TAG S.L.

AmRest Holdings SE pozostawał solidarnie (wraz z AmRest Sp. z o.o.) odpowiedzialny za wszystkie zobowiązania wynikające z umowy nabycia udziałów AmRest TAG S.L.

(d) W dniu 11 lipca 2013 podjęto uchwałę o likwidacji spółki AmRest Finance S.L. Wg prawa hiszpańskiego likwidacja spółki jest efektywna z dniem 1 sierpnia 2013 r.

(e) W dniu 4 czerwca 2013 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD. AmRest Holdings SE wniósł wkład na kapitał w kwocie 350 tys. BGN.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. został utworzony odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce AmRest EOOD do 100% ich wysokości.

(f) W dniu 21 lutego 2013 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Limited o 250 tys. USD (781 tys. zł). Środki zostały postawione do dyspozycji spółki w dniu 30 stycznia 2013 r.

W dniu 21 lutego 2013 została również podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Limited o 3 450 tys. USD. Środki zostały postawione do dyspozycji spółki w dniach: 19 luty 2013 r. 1 000 tys. USD (3 141 tys. zł), 23 kwietnia 2013 r. 1 450 tys. USD (4 560 tys. zł), 18 lipca 2013 r. 1 000 tys. USD (3 241 tys. zł).

W dniu 21 listopada 2013 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce AmRest HK Limited o 1 500 tys. USD (4 630 tys. zł).

AmRest Holdings SE

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

Drugi udziałowiec, spółka Stubbs Asia Limited, nie partycypowała w podniesieniu kapitału z 21 lutego 2013 (na kwotę 3 450 tys USD) oraz 21 listopada 2013, w wyniku czego zwiększył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce AmRest HK Limited do 82%.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. został utworzony odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce w wysokości 7 500 tys. zł.

(g) W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka nabyła 51,2% udziałów w Grupie Blue Horizon Hospitality PTE Ltd. Kwota transakcji wyniosła 61 438 tys. zł (USD 20 mln) i składała się z zapłaty za 50% udziałów (19 mln USD) oraz dokapitalizowania (USD 1 mln) powodującego objęcie dodatkowych 1,2% udziałów. Transakcja ta dokonana została na podstawie umowy podpisanej 14 grudnia 2012 r. 19 lutego 2013 r. Spółka zawarła porozumienie ze sprzedającym potwierdzające korektę ceny nabycia o kwotę 501 287 dolarów (1.533 tys. zł). Środki z tytułu korekty ceny nabycia wpłynęły na rachunek Spółki w dniach 5-7 lutego 2013 r.

W dniu 31 lipca 2013 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce o 1 000 tys. USD (3 177 tys. zł). Środki postawiono do dyspozycji spółki w dniu 6 sierpnia 2013 r.

W dniu 16 września 2013 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce o 1 869 tys. USD (5 858 tys. zł). Środki postawiono do dyspozycji spółki w dniu 25 września 2013 r.

W dniu 6 listopada 2013 została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału w spółce o 1 895 tys. USD (5 780 tys. zł). Środki postawiono do dyspozycji spółki w dniu 16 grudnia 2013 r.

Na skutek podjętych uchwał udział w kapitale zakładowym Blue Horizon Hospitality PTE Ltd. wzrósł z 51,2% do 56,6%.

3 Pozostałe aktywa finansowe

Stan pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. zostały przedstawione poniżej:

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone	242 500	-
Środki na rachunku powierniczym	-	6 199
Ogółem na koniec danego dnia	242 500	6 199

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone	7 158	149 938
Środki na rachunku powierniczym	6 024	6 199
Pozostałe	-	14
Ogółem na koniec danego dnia	13 182	156 151

Spółka udzieliła spółkom zależnym pożyczki o następującej charakterystyce:

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

AmRest Holdings SE

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

Umowa pożyczki została podpisana 28 kwietnia oraz 22 sierpnia 2005. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane miesięcznie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Aneks z dnia 10 grudnia 2012 Strony ustaliły, że spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 31 grudnia 2013 r.

W dniu 30 grudnia 2013 otrzymano spłatę części pożyczki w kwocie 35 tys. zł oraz części naliczonych odsetek od pożyczki w kwocie 20 918 tys. CZK oraz 5 810 tys. zł.

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

Umowa pożyczki została podpisana 16 grudnia 2013 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i spłacane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 16 grudnia 2018 r.

Należność z tytułu pożyczki z dnia 28 kwietnia oraz 22 sierpnia 2005 r. została skompensowana z zobowiązaniem z tytułu pożyczki udzielonej 16 grudnia 2013 r.

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

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

Aneks z dnia 16 września 2013 r. Strony ustaliły, że spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 30 września 2016 r.

Pożyczkobiorca	- AmRest HK Ltd.
Kwota pożyczki	- 1 000 tys. USD
Oprocentowanie	- 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 19 listopada 2012 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 19 listopada 2013 r.

Do dnia 31 grudnia 2013 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Limited.

Pożyczkobiorca	- AmRest HK Ltd.
Kwota pożyczki	- 210 tys. USD
Oprocentowanie	- 3M LIBOR + marża

AmRest Holdings SE

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

Umowa pożyczki została podpisana 5 września 2013 r. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować ma co trzy miesiące. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 30 września 2014 r.

Pożyczkobiorca	- Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD
Kwota pożyczki	- 582 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 5 grudnia 2013 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 5 grudnia 2014 r.

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym pożyczki o następującej charakterystyce:

Pożyczkobiorca	- Gurman LLC
Kwota pożyczki	- 500 tys. USD
Oprocentowanie	- stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 24 maja 2013 r. Spłata pożyczki wraz z odsetkami zostanie dokonana 6 miesięcy po jej otrzymaniu, czyli do dnia 10 grudnia 2013 r. Dnia 10 grudnia spółka otrzymała odsetki naliczone do tego dnia, natomiast spłata pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do jej spłaty miała miejsce 9 stycznia 2014 r.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.

Stan na 1 stycznia 2013 r.	149 938
Z tego:	
Część krótkoterminowa	149 938
Część długoterminowa	-
Zmiany wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku:	
Pożyczki udzielone	160 582
Odsetki naliczone	12 732
Spłata pożyczki i odsetek od pożyczki	(73 157)
Różnice kursowe z wyceny (koszty finansowe)	(437)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	249 658
Z tego:	
Część krótkoterminowa	7 158
Część długoterminowa	242 500

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

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych

W dniu 19 marca 2012 r. Spółka podpisała umowę pożyczki z AmRest Sp. z o.o. na łączną kwotę 5 689 tys. euro. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane miesięcznie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie co kwartał. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 20 września 2016 r. Dnia 16 kwietnia 2012 r. nastąpiła sprzedaż przez AmRest Sp. z o.o. wierzytelności z tytułu ww. pożyczki na rzecz AmRest Capital ZRT. Wszelkie warunki umowy pozostały niezmienione.

Dnia 16 stycznia 2013 Spółka dokonała spłaty pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do dnia jej spłaty.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.:

Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 467
Z tego:	
Część krótkoterminowa	-
Część długoterminowa	4 467
Zmiany wartości pożyczek w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku:	
Otrzymanie pożyczek	-
Odsetki naliczone	7
Spłata pożyczki i odsetek od pożyczki	(4 564)
Różnice kursowe z wyceny (koszty finansowe)	90
Stan na 31 grudnia 2013 r.	-

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

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

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

W dniu 30 grudnia 2009 r. i 24 lutego 2010 r. oraz 18 czerwca 2013 r. Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 290 000 000 zł o następującej charakterystyce:

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

AmRest Holdings SE

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

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

Data emisji obligacji:	18 czerwca 2013 r.
Liczba wyemitowanych obligacji:	14 000
Wartość emisyjna jednej obligacji:	10 000 zł
Łączna wartość wyemitowanych obligacji:	140 000 000 zł
Data wykupu:	30 czerwca 2018 r.
Stopa procentowa:	zmienna
Stopa bazowa:	WIBOR 6M

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości obligacji w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.

Stan na 1 stycznia 2013 r.	149 497
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	-
Cześć długoterminowa	149 497
Emisja obligacji – wpływ	140 000
Koszty emisji obligacji	(850)
Dyskonto	14 851
Odsetki zapłacone	(13 862)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	289 636
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	150 410
Cześć długoterminowa	139 226

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. cash pooling	63	10
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Coffee s.r.o.	-	111

AmRest Holdings SE

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

Należność od jednostki powiązanej – AmRest s.r.o.	-	28
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o.	3 277	19
Należność od jednostki powiązanej – AmRest LLC	20	10
Należność od jednostki powiązanej – OOO AmRest	18	-
Należność od jednostki powiązanej – AmRest TAG	4	4
Należność od pracowników jednostek powiązanych	711	-
Należność z tytułu podatków	-	1 161
Pozostałe należności	-	131
Ogółem należności na koniec danego dnia	4 093	1 474

6 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiadała prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymywali jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie pięciu lat pracy równowartość 300 dolarów amerykańskich oraz kwotę stanowiącą równowartość 1 000 dolarów amerykańskich po upływie 10 lat pracy, w obydwu przypadkach przeliczoną na walutę krajową. W 2009 r. Grupa dodała do pakietu świadczeń uzależnionych od stażu pracy, nagrodę jubileuszową za 15 lat pracy, która stanowi równowartość 100 akcji AmRest Holdings SE. W związku z ujednoczeniem polityki nagród jubileuszowych obecny system funkcjonował do końca 2013 roku. W wyniku tej zmiany Grupa rozwiązała rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 285 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz w kwocie 371 tys. zł na 31 grudnia 2012 r.

Program opcji pracowniczych 1

Plan został wprowadzony w 1999 r. jako rozliczany w gotówce i obejmował wybraną grupę pracowników Grupy. W momencie debiutu Grupy na GPW – 27 kwietnia 2005 r. dokonano modyfikacji planu na rozliczany akcjami zamiast w gotówce. Dodatkowo wszelkie zobowiązania z tytułu tego planu przejął ARC. ARC przejęła odpowiedzialność za wykup wszystkich jednostek (posiadających prawo do realizacji, jak i nieposiadających jeszcze tego prawa). Wartość bilansową zobowiązania na ten dzień w kwocie 1 944 tys. zł odniesiono na kapitał. Na dzień 31 grudnia 2013 r. program został całkowicie rozliczony.

Program opcji pracowniczych 2

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

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

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 akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji i jest ograniczona do 100 000 rocznie.

Program opcji pracowniczych 3

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

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł.	Okres ważności opcji
<u>Program 1</u>				
30 kwietnia 1999	75 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	6,4	10 lat
30 kwietnia 2000	53 750	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2001	76 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	25,6	10 lat
30 kwietnia 2002	74 600	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2003	55 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	16,0	10 lat
30 kwietnia 2004	77 800	5 lat, stopniowo, 20% na rok	19,2	10 lat
Suma	412 800			
<u>Program 2</u>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat
22 sierpnia 2008	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	65,4	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,6	10 lat
10 maja 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,0	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2010	7 975	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
20 czerwca 2011	105 090	5 lat, stopniowo, 20% na rok	78,0	10 lat
5 września 2011	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,6	10 lat
30 kwietnia 2012	81 500	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2013	91 100	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
Suma	881 110			
<u>Program 3</u>				
13 grudnia 2011	616 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
8 października 2012	259 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	64,89	10 lat
Suma	875 000			

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

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji Program 3	Liczba opcji Program 2	Liczba opcji Program 1
		2013				2012		
Stan na początek okresu	PLN 65,12	755 000	533 203	-	PLN 64,60	616 000	524 999	10 300
Wykorzystane w okresie	PLN 43,84	-	(38 418)	-	PLN 30,59	-	(12 200)	(10 300)
Umorzone w okresie	PLN 73,58	-	(26 700)	-	PLN 66,27	(120 000)	(61 096)	-
Przyznane w okresie	PLN 81,00	-	91 100	-	PLN 66,11	259 000	81 500	-
Stan na koniec okresu	PLN 66,90	755 000	559 185	-	PLN 65,12	755 000	533 203	-
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 71,82	-	337 812	-	PLN 68,40	-	304 288	-

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

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na bonach skarbowych)
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 22,57	PLN 61,00	PLN 61,0	38%	10 lat	-	5,82%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 25,35	PLN 73,95	PLN 64,89	37%	10 lat	-	4,35%
od 1/1/2013 do 31/12/2013	PLN 41,34	PLN 81,00	PLN 81,00	34%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 39,62	PLN 70,00	PLN 70,00	37%	10 lat	-	5,36%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 45,97	PLN 78,00	PLN 78,00	37%	10 lat	-	5,61%
od 1/1/2010 do 31/12/2010	PLN 42,61	PLN 70,00	PLN 70,00	40%	10 lat	-	5,51%
od 1/1/2009 do 31/12/2009	PLN 27,38	PLN 48,32	PLN 48,32	41%	7,6 lat	-	5,80%
od 1/1/2008 do 31/12/2008	PLN 29,81	PLN 83,8	PLN 83,8	37%	8,9 lat	18,80%	5,80%

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

od 1/1/2007 do 31/12/2007	PLN 36,09	PLN 96,5	PLN 96,5	33%	9,9 lat	18,80%	5,50%	
od 1/1/2006 do 31/12/2006	PLN 15,5	PLN 48,3	PLN 48,3	31%	9,9 lat	18,80%	4,98%	
od 1/1/2005 do 31/12/2005	PLN 8,9	PLN 25,7	PLN 24,0	40%	9,9 lat	18,80%	4,50%	
do końca 2004	Plan I	PLN 6,8	n/d	PLN 18,6	40%	7,0 lat	19,40%	4,50%
		PLN 6,6	n/d	PLN 18,6	40%	7,5 lat	19,40%	5,80%

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

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

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r. Grupa skorygowała koszty związane z tym programem o wysokość 4 285 tys. zł (EUR 976 tys.). W okresie porównywalnym Grupa rozpoznała koszty w wysokości 3 461 tys. zł (EUR 829 tys.). W roku 2013 miała miejsce istotna zmiana Planów grupy odnośnie redukcji skali rozwoju marki La Tagliatella na nowych rynkach wpływająca na zasadność odwrócenia dotychczas naliczonych kosztów programu opartego na wynikach tego rozwoju.

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi płatności akcjami za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Wartość świadczeń pracowników	7 624	5 668
	7 624	5 668

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 2013 Spółka posiada 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. 14 marca 2014 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

AmRest Holdings SE

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING OFE	4 100 000	19,33%	4 100 000	19,33%
PZU PTE**	2 779 734	13,10%	2 779 734	13,10%
Aviva OFE	1 600 000	7,54%	1 600 000	7,54%
Pozostali akcjonariusze	5 736 306	27,04%	5 736 306	27,04%

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

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej	788 755	786 815
Opcje pracownicze (Nota 6)	27 543	19 919
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Udziały własne	144	144
Podział zysków zatrzymanych	-	1 940
Razem kapitały zapasowe	791 414	783 790

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 roku wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50.000.000 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 2013 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych (Nota 6) na łączną kwotę 2 106 tys. zł.

8 Środki pieniężne

	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	36 703	12 432
Środki pieniężne w kasie	1	1
	36 704	12 433

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka ponadto posiadała 2 000 tys. USD (6 024 tys. zł) zdeponowane na rachunku powierniczym (Nota 3).

9 Przychody i koszty finansowe

	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013</u>	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	13 167	19 524
Otrzymane dywidendy	19 237	10 098

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

Pozostałe różnice kursowe, netto	-	-
Przychody finansowe, razem	32 404	29 622
Koszty finansowe z tytułu odsetek	14 723	13 323
Pozostałe koszty finansowe	10 504	215
Pozostałe różnice kursowe, netto	628	1 195
Koszty finansowe, razem	25 855	14 733

10 Podatek dochodowy

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
Podatek dochodowy za bieżący okres	796	223
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1 302)	405
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(506)	628

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	846	1 286
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	846	1 286

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	128	1 869
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	128	1 869

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	(248)
Pozostałe aktywa finansowe	85	(1 616)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(69)	(5)
Kredyty i pożyczki	-	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	238
Straty podatkowe	663	942
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	718	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	584

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

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2013 r. od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego:

	31 grudnia 2013
Strata podatkowa za 2010 rok	3 490
Razem	3 490

11 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.	83,48%	
AmRest Services Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	81,90%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	18,10%	
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	56,60%	grudzień 2012
		WT Equities	17,36%	
		BHHG	17,36%	
		MJJP	4,34%	
		Coralie Danks	4,34%	
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
		AmRest Sp. z o.o.	82,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007

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
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurants (India) Private Ltd	Bombaj, Indie	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Paryż, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
La Tagliatella LLC	Wilmington, USA	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
La Tagliatella Asia Pacific LLC	Hong Kong, Chiny	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	listopad 2012
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 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)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
Da Via, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
AmRest Skyline GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Świadczenie usług finansowych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012

AmRest Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
	Dziewicze			
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Olbea s.r.o.**	Praga, Czechy	AmRest Coffee s.r.o.	100,00%	czerwiec 2013
	Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw			
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		Zbigniew Cylny	44,00%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
	Brak bieżącej działalności			
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
Bécsi út.13. Kft***	Budapeszt, Węgry	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012

* w dniu 1 marca 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Rodeo Drive Sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o. Dnia 6 listopada 2013 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i podjęcia jej likwidacji.

** w dniu 1 stycznia 2015 nastąpi efektywne połączenie AmRest Coffee s.r.o. z Olbea s.r.o.

*** W związku ze sprzedażą budynku należącego do spółki Bécsi út.13. Kft, Grupa rozpoczęła proces likwidacji tej spółki.

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział Grupy w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007
BTW Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności restauracyjnej	SCM Sp. z o.o.	25,50%	marzec 2012

Według stanu na 31 grudnia 2013 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, we Francji, w Niemczech, w Rosji, w Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, w USA, w Indiach oraz Chinach.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Należności od jednostek powiązanych	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
AmRest Coffee s.r.o.	-	111
AmRest Sp. z o.o.	3 340	29
AmRest s.r.o.	-	28
AmRest LLC	20	10
OOO AmRest	18	-
AmRest TAG S.L.	4	4
Pracownicy jednostek powiązanych	711	-
	4 093	182

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
AmRest Sp. z o.o.	222 000	117 458
AmRest s.r.o.	20 591	29 366
AmRest HK Ltd.	3 795	3 114
Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD	1 757	-
	248 143	149 938

Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
AmRest Capital ZRT	-	3 913
	-	3 913

AmRest Holdings SE

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
AmRest Sp. z o.o.	12	-
AmRest HK Ltd.	1 506	-
AmRest LLC	5	-
	1 523	-

Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
AmRest Sp. z o.o.	3 154	313
AmRest Coffee s.r.o.	-	111
AmRest s.r.o.	56	111
AmRest TAG S.L.U.	55	41
AmRest LLC	11	22
OOO AmRest	18	12
AmRest KFT	5	-
AmRest Coffee Sp. z o.o.	7	-
AmRest EOOD	1	1
SCM Sp. z o.o.	2	1
AmRest Capital ZRT	2	-
AmRest Finance ZRT	17	-
AmRest Services Sp. z o.o. SKA	5	-
AmRest GmbH	1	-
	3 334	612

Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
AmRest Sp. z o.o.	53	18
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	-
	54	18

Przychody finansowe od jednostek powiązanych

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	10 656	16 785
AmRest s.r.o. – odsetki	1 432	1 826
AmRest HK Ltd. – odsetki	143	15
AmRest s.r.o. – dywidenda	19 237	10 098
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. - odsetki	4	-
	31 472	28 724

Koszty finansowe - jednostki powiązane

	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	8	644
Restauravia Grupo Empresarial S.L.U. – odsetki	-	88

AmRest Holdings SE

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

Pastificio Service S.L.U. – odsetki	-	63
Restauravia Food S.L.U. – odsetki	-	104
AmRest Capital ZRT – odsetki	7	-
	15	899

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2013	12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2012
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Spółkę oraz jednostki zależne	5 186	5 933
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	5 186	5 933

W dniu 18 lutego 2011 r., Wojciech Mroczyński podpisał umowę na „sabbatical” z AmRest Sp. z o.o. Zgodnie z umową, wynagrodzenie za okres urlopu „sabbatical” w okresie od 1 marca 2011 r. do 29 lutego 2012 r. będzie rozliczony z premią przyznaną za pierwsze trzy lata pomiędzy 2012, 2013 a 2014 rokiem. W przypadku gdy Wojciech Mroczyński dobrowolnie opuści Grupę lub zostanie zwolniony w okresie od 1 marca 2012 r. do 28 lutego 2018 r. zwróci Grupie nierozliczoną wartość wynagrodzenia za okres urlopu „sabbatical” w kwocie netto, potrąconej o podatki i inne ustawowe obciążenia z wynagrodzeń za ten okres, w rozliczeniu pro-rata bazując na okresie amortyzacji wspomnianym powyżej, określaną jako wynagrodzenie za okres „sabbatical” netto. Wojciech Mroczyński został ponownie wybrany na Członka Zarządu z dniem 31 marca 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. bilans wynagrodzenia z tytułu sabbatical wynosi 142 tys. zł pomniejszony o 268 tys. zł. z poziomu wyjściowego 410 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 6). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 3 029 tys. zł oraz 2 316 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	650 750	650 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	126 417	114 300
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	15 877 751	15 877 751

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

12 Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji oraz zobowiązania warunkowe

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

Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie EUR 250 mln. Kwota kredytu obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do EUR 150 mln, transza B

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

w maksymalnej kwocie do PLN 140 mln, transza C w maksymalnej kwocie do CZK 400 mln oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w maksymalnej kwocie do PLN 200 mln. Kredyt został przeznaczony na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej 11 października 2010 r. wraz z aneksami oraz na finansowanie rozwoju i zarządzanie kapitałem obrotowym grupy AmRest. Termin całkowitej spłaty kredytu przypada na 10 września 2018 r. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. W ramach Umowy AmRest. zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na uzgodnionych poziomach. W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0.

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

W dniu 7 grudnia 2009 r. AmRest Holdings SE zawarł z RBS Bank (Polska) SA oraz Bank Pekao SA umowę emisji obligacji („obligacje 5-letnie”), na podstawie której uruchomiony został program obligacji korporacyjnych AmRest, umożliwiający emisję obligacji do łącznej wartości nominalnej 300 mln zł, w ramach którego wyemitowano 150 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do 9 lipca 2015 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

W dniu 22 sierpnia 2012 r. umowa ta została zastąpiona nową umową emisyjną, zawartą pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i Bank PEKAO SA, które podpisały umowę emisyjną na czas określony do 31 grudnia 2019 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

W dniu 18 czerwca 2013 r. w ramach umowy emisji obligacji zawartej z Bankiem PEKAO SA wyemitowano obligacje o wartości 140 mln zł. Emisja jest elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki. Obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 30 czerwca 2018 roku. Odsetki są płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 grudnia 2013 roku. Grupa jest zobowiązana do utrzymania wskaźników finansowych (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 18 czerwca 2013 r. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 289 636 tys. zł.

Stan gwarancji udzielonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawia się następująco:

	Strony gwarancji	Mechanizm gwarancji	Maksymalna kwota
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz MV Epicentre II LLC	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki	Do kwoty 615 tys. USD (1.944 tys. zł).
Gwarancja dotycząca umowy najmu	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na	Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz	Zgodnie z mechanizmem

AmRest Holdings SE

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

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

13 Instrumenty finansowe

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2013 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 296 479 tys. zł i obejmowało głównie należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3), Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) najczęściej oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie stosowała zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko związane z płynnością finansową

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (poza działalnością holdingową), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań. W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy spółka wyemitowała obligacje na kwotę 290 mln zł. Charakterystykę obligacji zawarto w Nocie 4.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	292 927	155 904
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 704	12 433
Zadłużenie netto	256 223	143 471
Kapitał własny ogółem	863 593	851 448
Kapitał zaangażowany	1 119 816	994 919
Wskaźnik zadłużenia	23%	14%

Wahania na światowych rynkach finansowych

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

14 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 12 miesięcy 2013 r. i 2012 r. został obliczony w następujący sposób:

	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013</u>	<u>12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012</u>
Zysk netto	6 853	12 584
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	11 293	19 602
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	9 346	16 701
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	6 044	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 roku	29 604	16 906
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2010 roku	16 999	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2011 roku	174 833	82 631
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2012 roku	80 308	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2013 roku	979	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	<u>21 543 299</u>	<u>21 349 733</u>
Zysk na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	0,32	0,59

AmRest Holdings SE

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,32	0,59
--	------	------

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

16 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 16 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza w oparciu o Regulamin Planu Opcji Menedżerskich, zatwierdzony w 13 grudnia 2011 roku, nadała 215 tysięcy opcji (w tym dla Członka Zarządu AmRest Holdings S.E. Wojciecha Mroczyńskiego w ilości 30 tysięcy opcji).

W dniu 31 stycznia 2014 r. pomiędzy Burger King Europe GmbH (BKE), AmRest Sp. z o.o., oraz AmRest Holding SE został zawarty aneks do „Strategicznej Umowy rozwoju” („Strategic Development Agreement”) zmieniający w części wspomnianą „Umowę Rozwoju” oraz umowy franczyzowe zawarte z AmRest Sp. z o.o., dotyczące otwierania i prowadzenia restauracji Burger King na terenie Polski w latach 2013-2015.