AmRest Holdings SE
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
za rok zakończony
31 grudnia 2017 r.

Spis treści

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat 4
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów 5
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej 6
Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych 7
Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 8
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 9
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości 9
a) Informacje ogólne 9
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 16
c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 16
d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 16
e) Założenie kontynuacji działalności 17
f) Transakcje w walutach obcych 17
g) Rzeczowe aktywa trwałe 18
h) Nieruchomości inwestycyjne 19
i) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty 19
j) Wartości niematerialne 20
k) Wartość firmy 21
l) Aktywa finansowe 21
m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 22
n) Zapasy 23
o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 23
p) Ustalanie utraty wartości 23
q) Kredyty i pożyczki 24
r) Kapitał własny 24
s) Świadczenia na rzecz pracowników 24
t) Rezerwy 25
u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania 26
v) Przychody 26
w) Leasing operacyjny i finansowy 26
x) Podatek dochodowy 26
y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń 27
z) Sprawozdawczość według segmentów 28
aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży 28
bb) Sezonowość produkcji i rynków zbytu 28
cc) Korekty księgowe i zmiany standardów oraz polityki rachunkowości 28
2. Sprawozdawczość według segmentów 33
3. Połączenie jednostek gospodarczych 36
4. Koszty operacyjne 43
5. Pozostałe przychody/koszty 44
6. Przychody finansowe 44
7. Koszty finansowe 44
8. Podatek dochodowy 44
9. Rzeczowe aktywa trwałe 50
10. Nieruchomości inwestycyjne 53
11. Wartości niematerialne 54
12. Wartość firmy 56
13. Pozostałe aktywa długoterminowe 58
14. Zapasy 58
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 58
16. Pozostałe aktywa obrotowe 58

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 59
18. Kapitał własny 59
19. Kredyty i pożyczki 62
20. Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników i płatności w formie akcji 64
21. Rezerwy 67
22. Pozostałe zobowiązania długoterminowe 67
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 68
24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 68
25. Leasing operacyjny 68
26. Zabezpieczenie kredytów 69
27. Zysk na jedną akcję 70
28. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe 70
29. Transakcje z jednostkami powiązanymi 70
30. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe 72
31. Instrumenty finansowe 73
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 76

Podpisy Członków Zarządu 77

Grupa AmRest

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych polskich	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		4 943 953	3 947 314
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		321 554	260 055
Przychody razem	2	5 265 507	4 207 369
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(1 440 242)	(1 180 839)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(1 200 058)	(908 674)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(252 444)	(197 991)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(1 505 513)	(1 194 264)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(213 821)	(168 648)
Koszty ogólnego zarządu		(387 221)	(294 796)
Aktualizacja wartości aktywów	2,9,11	(32 852)	(16 329)
Koszty i straty operacyjne razem	4	(5 032 151)	(3 961 541)
Pozostałe przychody/koszty	5	33 526	22 346
Zysk z działalności operacyjnej		**266 882**	**268 174**
Koszty finansowe	2,7	(59 633)	(48 089)
Przychody finansowe	2,6	3 397	3 326
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	59
Zysk przed opodatkowaniem		**210 646**	**223 470**
Podatek dochodowy	2,8	(29 317)	(32 726)
Zysk netto		**181 329**	**190 744**
Zysk netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		(952)	180
Udziałowców jednostki dominującej		182 281	190 564
Zysk netto		**181 329**	**190 744**
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	27	8,59	8,98
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	27	8,59	8,98

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych polskich	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Zysk netto		**181 329**	**190 744**
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(147 564)	113 659
Zabezpieczenie inwestycji netto	18	51 789	(22 386)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	8,18	(9 840)	4 253
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		(105 615)	95 526
Pozostałe dochody całkowite netto		**(105 615)**	**95 526**
Dochody całkowite razem		**75 714**	**286 270**
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		85 900	287 291
Udziały niekontrolujące		(10 186)	(1 021)

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych polskich	Noty	31.12.2017	31.12.2016 (po przekształceniu)*
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 690 155	1 343 738
Wartość firmy	2,3,12	909 310	777 508
Wartości niematerialne	11	612 690	617 327
Nieruchomości inwestycyjne	10	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych		-	888
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	95 853	62 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	8	59 302	44 834
Aktywa trwałe razem		**3 389 462**	**2 868 950**
Zapasy	14	93 628	82 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15,31	162 004	99 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8	4 174	12 797
Pozostałe aktywa obrotowe	16	121 571	102 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	548 248	291 641
Aktywa obrotowe razem		**929 625**	**588 806**
Aktywa razem	2	**4 319 087**	**3 457 756**
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	18	606 366	648 886
Zyski zatrzymane		837 301	655 020
Różnice kursowe z przeliczenia	18	(133 917)	4 413
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**1 310 464**	**1 309 033**
Udziały niekontrolujące	18	**35 184**	**67 577**
Kapitał własny razem		**1 345 648**	**1 376 610**
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	1 811 975	1 039 033
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	7 001	7 880
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	20	12 488	19 850
Rezerwy	21	39 543	42 346
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	8	114 242	117 818
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22	24 508	8 429
Zobowiązania długoterminowe razem		**2 009 757**	**1 235 356**
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	157 880	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	1 777	1 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	779 839	613 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	24 186	7 806
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**963 682**	**845 790**
Zobowiązania razem	2	**2 973 439**	**2 081 146**
Pasywa razem		**4 319 087**	**3 457 756**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Przekształcenie wynika z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG) opisanego w nocie 1 cc).*

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych polskich	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 (po przekształceniu*)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	2,8	210 646	223 470
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(59)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,11	42 134	33 341
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,9	288 357	237 732
Koszt odsetek, netto	6,7	43 125	33 864
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	6,7	3 549	2 903
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	4 062	1 642
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	2,9,11	24 744	16 958
Korekty dotyczące płatności w formie akcji	20	21 569	22 415
Pozostałe		5 171	(823)
Zmiana stanu kapitału obrotowego:	17		
Zmiana stanu należności		(58 349)	(2 829)
Zmiana stanu zapasów		(10 088)	(9 575)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(43 073)	(3 926)
Zmiana stanu zobowiązań		142 041	(45 486)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(22 953)	12 879
Podatek dochodowy zapłacony		(16 122)	(31 754)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**634 813**	**490 752**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o nabyte środki pieniężne	2	(398 281)	(155 147)
Wpływy z tytułu rozliczenia nabycia spółki zależnej		-	14 330
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	9	2 353	4 192
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	9	(527 203)	(372 822)
Nabycie wartości niematerialnych	11	(56 715)	(29 684)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(979 846)**	**(539 131)**
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		4 270	11 056
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(79 298)	(50 079)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce		(4 025)	(4 134)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		1 849 536	202 922
Spłata kredytów i pożyczek		(1 085 838)	(91 085)
Zapłacone odsetki		(35 211)	(36 939)
Otrzymane odsetki	6	3 287	3 084
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(3 726)	(2 205)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		(60 619)	1 111
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(492)	(1 439)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**587 884**	**32 292**
Przepływy pieniężne netto razem		**242 851**	**(16 087)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		256 607	(26 230)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		291 641	317 871
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		13 756	(10 143)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		**548 248**	**291 641**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Przekształcenie zostało opisane w nocie 1cc).*

Grupa AmRest

Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podsta-wowy	Kapitały zapasowe (nota18)		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	**Kapitał własny**	Udziały niekontrolujące	**Kapitały razem**
		Akcje własne	Kapitały zapasowe					
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	**714**	**(21 212)**	**699 518**	**464 456**	**(110 447)**	**1 033 029**	**71 045**	**1 104 074**
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wynik za rok	-	-	-	190 564	-	**190 564**	180	**190 744**
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 18)	-	-	-	-	114 860	**114 860**	(1 201)	**113 659**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(22 386)	-	-	**(22 386)**	-	**(22 386)**
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 8)	-	-	4 253	-	-	**4 253**	-	**4 253**
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**(18 133)**	**190 564**	**114 860**	**287 291**	**(1 021)**	**286 270**
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Wykup udziałów od akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	(3 677)	-	-	**(3 677)**	(242)	**(3 919)**
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(2 205)	**(2 205)**
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	**-**	**-**	**(3 677)**	**-**	**-**	**(3 677)**	**(2 447)**	**(6 124)**
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	(50 079)	-	-	-	**(50 079)**	-	**(50 079)**
Wydanie akcji własnych	-	60 168	(60 168)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	19 687	-	-	**19 687**	-	**19 687**
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	11 056	-	-	**11 056**	-	**11 056**
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	(4 457)	-	-	**(4 457)**	-	**(4 457)**
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	13 515	-	-	**13 515**	-	**13 515**
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	2 668	-	-	**2 668**	-	**2 668**
Transakcje z właścicielami razem	**-**	**10 089**	**(17 699)**	**-**	**-**	**(7 610)**	**-**	**(7 610)**
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	**714**	**(11 123)**	**660 009**	**655 020**	**4 413**	**1 309 033**	**67 577**	**1 376 610**
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	**714**	**(11 123)**	**660 009**	**655 020**	**4 413**	**1 309 033**	**67 577**	**1 376 610**
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wynik za rok	-	-	-	182 281	-	**182 281**	(952)	**181 329**
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 18)	-	-	-	-	(138 330)	**(138 330)**	(9 234)	**(147 564)**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	51 789	-	-	**51 789**	-	**51 789**
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 8)	-	-	(9 840)	-	-	**(9 840)**	-	**(9 840)**
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**41 949**	**182 281**	**(138 330)**	**85 900**	**(10 186)**	**75 714**
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Wykup udziałów od akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	(29 061)	-	-	**(29 061)**	(18 481)	**(47 542)**
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(3 726)	**(3 726)**
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	**-**	**-**	**(29 061)**	**-**	**-**	**(29 061)**	**(22 207)**	**(51 268)**
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	(79 298)	-	-	-	**(79 298)**	-	**(79 298)**
Wydanie akcji własnych	-	45 411	(45 411)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	13 451	-	-	**13 451**	-	**13 451**
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	1 906	-	-	**1 906**	-	**1 906**
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	3 561	-	-	**3 561**	-	**3 561**
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	2 287	-	-	**2 287**	-	**2 287**
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	2 685	-	-	**2 685**	-	**2 685**
Transakcje z właścicielami razem	**-**	**(33 887)**	**(21 521)**	**-**	**-**	**(55 408)**	**-**	**(55 408)**
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	**714**	**(45 010)**	**651 376**	**837 301**	**(133 917)**	**1 310 464**	**35 184**	**1 345 648**

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

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

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.

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy". Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

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

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Serbii, Chorwacji, Bułgarii, Rumunii, Niemczech, Francji, Austrii, Słowenii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC"), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Portugalii prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Ponadto prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog (na terenie Chin, Hiszpanii i Polski) i KABB (na terenie Chin).

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r., największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 56,38% akcji oraz głosów w Spółce. Podmiotem dominującym Grupy na dzień 31 grudnia 2017 r. jest Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Pan Carlos Fernández González jest pośrednim właścicielem Grupo Far-Luca, S.A. de C.V.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 8 marca 2018 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

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

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

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

Grupa prowadzi restauracje głównie na zasadzie franczyzy, jednakże udzielanie franczyzy innym podmiotom oraz biznes własnych marek zyskują na znaczeniu. Poniższa tabela przedstawia warunki współpracy z franczyzodawcami i franczyzobiorcami poszczególnych marek prowadzonych przez AmRest.

Działalność własna prowadzona na podstawie umów franczyzy					
Marka	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks 1)
Franczyzodawca/Partner	KFC Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania, Niemcy, Francja, Austria, Słowenia	Polska	Działające restauracje: Polska, Czechy, Węgry, Francja, Rosja, Niemcy. Możliwość otwarcia: Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Słowacja, Słowenia	Polska, Czechy, Bułgaria	Polska, Czechy, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Niemcy, Słowacja
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat i kolejne 5 lat	Polska, Czechy, Bułgaria – 20 lat lub 10 lat 5)	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat, przy czym Rumunia do 10 października 2023 r. 16 lat, Bułgaria do 1 października 2027 r. 20 lat
Opłata początkowa	Nie więcej niż USD 50,1 tys. 2)	Nie więcej niż USD 50,1 tys. 2)	USD 25,1 tys. 2)	USD 50 tys. lub USD 25 tys. 5)	USD 25 tys.
Opłata franczyzowa	6% przychodówze sprzedaży 3)	6% przychodów ze sprzedaży 3)	6% przychodów ze sprzedaży 3)	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży	21.06.2017-31.12.2021 - 6% przychodów; 01.01.2022-31.12.2026 - 5% przychodów; po tym okresie 6% przychodów 3)	5% przychodów ze sprzedaży, w Czechach 3% przychodów przez pierwsze 3 lata, potem 5% 4)	kwota ustalana corocznie między stronami umowy
Działalność z ramach marek własnych					
Marka	La Tagliatella		Blue Frog	KABB	
Obszar aktywności	Hiszpania, Francja, Niemcy, Portugalia		Chiny, Hiszpania, Polska	Chiny	

Udzielanie franczyzy innym podmiotom (master-franczyza, marka własna)			
Marka	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella
Partner	Yum Restaurants International Holdings LLC	PH Europe Sarl, (US Branch), Yum Restaurants International Holdings LLC	Marka własna
Obszar obowiązywania umowy	Możliwość otwarcia: Niemcy, Francja	Niemcy, Francja	Francja, Hiszpania Możliwość otwarcia w Monako
Okres obowiązywania umowy	10 lat z możliwością przedłużenia	10 lat z możliwością przedłużenia	10 lat z możliwością przedłużenia

Objaśnienia:
1) Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek utworzonych w Polsce, Czechach, i na Węgrzech. Począwszy od dziewiątego roku funkcjonowania umów Starbucks ma bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi. W Bułgarii i Rumunii Grupa AmRest objęła 100% udziałów w spółkach będących wyłącznymi operatorami na tych rynkach. W Niemczech Grupa AmRest objęła 100% udziałów dominującego operatora na tym rynku.
2) Kwota rewaloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.
3) Opłata franczyzowa i marketingowa może ulec zmianie po spełnieniu określonych warunków w umowie.
4) Koszty marketingu dla marki Burger King są równe 2,5% przychodów ze sprzedaży restauracji tej marki przez pierwsze 2 lata działalności, 2% w 3 roku, 5% w kolejnych latach działalności.
5) Okres obowiązywania umowy franczyzowej, a więc licencja dla restauracji Burger King otwartych w Polsce w okresie od 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r., jak również dla nowych restauracji Burger King w Polsce została wydłużona z 10 do 20 lat od dnia otwarcia danej restauracji, jednak bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat, co przewidywała pierwotnie umowa rozwoju zawarta z AmRest Sp. z o.o. W stosunku do restauracji otwieranych w Polsce w okresie od 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz w stosunku do restauracji otwieranych po tym okresie (dla umów franczyzowych na 20 lat) została również zwiększona kwota początkowej opłaty franczyzowej z 25 tys. dolarów amerykańskich do 50 tys. dolarów amerykańskich.

Skład Grupy

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

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 Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U. AmRest TAG S.L.U.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Kai Fu Restaurant Managment (Shanghai) Co.,Ltd	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Bevarage Management Ltd	100,00%	grudzień 2016
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. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	marzec 2007
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. AmRest Sp. z o.o.	0,1% 99,9%	lipiec 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest Kávézó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00% 40,00%	październik 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo 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
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH*	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	100,00%	grudzień 2012

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Skyline GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00% 1,00%	grudzień 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest Capital Zrt	80,00% 20,00%	maj 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlin, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2016
The Grill Concept S.L.U.	Lleida, Spain	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	grudzień 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lizbona, Portugalia	AmRest TAG S.L.U. AmRestavia S.L.U.	74,00% 26,00%	luty 2017
AmRest AT GmbH	Wiedeń, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2017
AmRest Topco SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2017
AmRest Delco SAS	Paryż, Francja	AmRest Topco SAS	100,00%	maj 2017
AmRest Opco SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	lipiec 2017
OOO Chicken Yug	Petersburg, Rosja	OOO AmRest	100,00%	październik 2017
OOO Pizza Company	Petersburg, Rosja	OOO AmRest	100,00%	listopad 2017
AmRest Coffee SRB	Belgrad, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2017
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft**	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2016
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	Łódź, Polska	AmRest Holdings SE Delivery Hero GmbH	51,00% 49,00%	sierpień 2017
AmRest Estate SAS	Paryż, Francja	AmRest Opco SAS	100,00%	wrzesień 2017
AmRest Leasing SAS	Paryż, Francja	AmRest Opco SAS	100,00%	wrzesień 2017
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	SCM Sp. z o.o. Ondrej Razga	90,00% 10,00%	marzec 2007
SCM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	AmRest Sp. z o.o. R&d Sp. z o.o. Beata Szafarczyk-Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	październik 2008
SCM Due Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	SCM Sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

** W dniu 25 listopada 2016 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki AmRest GmbH. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.*
*** W dniu 5 września 2017 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki La Tagliatella Financing Kft. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.*

Grupa AmRest

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

OBJAŚNIENIA :

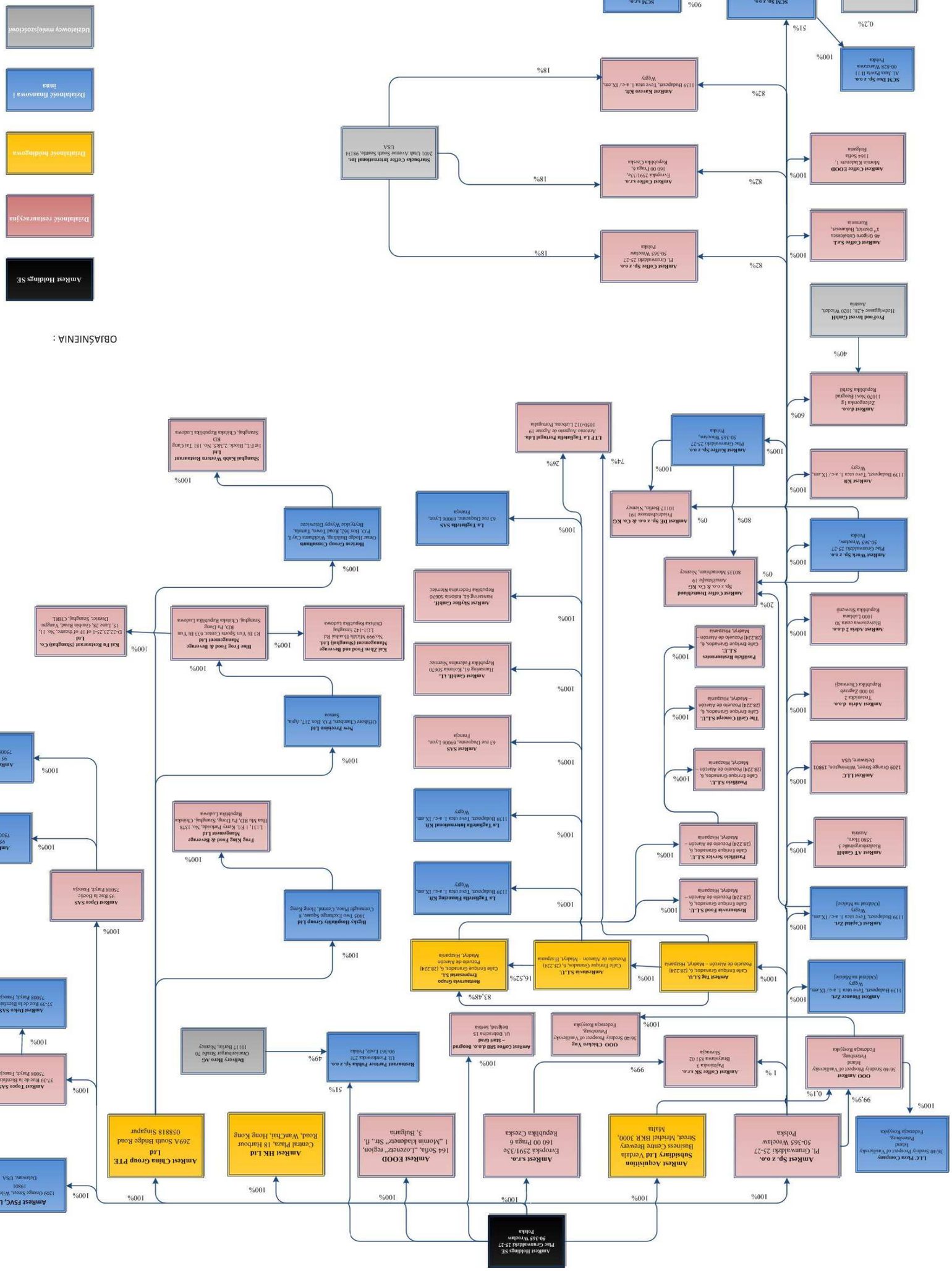
AmRest Holdings SE

Działalność restauracyjna

Działalność holdingowa

Działalność finansowa i inna

Udziałowcy mniejszościowi



Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. skrócone informacje finansowe dla jednostek zależnych, które mają udziały niekontrolujące, przedstawiają się następująco:

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

2017	**AmRest Coffee s.r.o.**	**AmRest Kávézó Kft**	**AmRest Coffee Sp. z o.o.**	**SCM Sp. z o.o.**	**AmRest d.o.o.**	**SCM due Sp. z o.o.**	**SCM s.r.o.**	**Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.**
Aktywa obrotowe	20 747	7 767	11 274	18 104	3 290	1 524	1 951	10 438
Zobowiązania	(13 496)	(7 854)	(14 810)	(8 696)	(3 170)	(1 038)	(565)	(7 146)
Krótkoterminowe aktywa netto razem	7 251	(87)	(3 536)	9 408	120	486	1 386	3 292
Aktywa trwałe	35 602	19 294	55 706	4 686	7 579	-	68	10 878
Zobowiązania długoterminowe	(657)	-	(99)	(1 559)	(7)	-	-	(513)
Długoterminowe aktywa netto razem	34 945	19 294	55 607	3 127	7 572	-	68	10 365
Aktywa netto	42 196	19 207	52 071	12 535	7 692	486	1 454	13 657

2016	**Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.**	**AmRest Coffee s.r.o.**	**AmRest Kávézó Kft**	**AmRest Coffee Sp. z o.o.**	**SCM Sp. z o.o.**	**AmRest d.o.o.**
Aktywa obrotowe	24 882	24 211	5 457	32 403	17 579	3 897
Zobowiązania	(54 109)	(11 639)	(6 704)	(15 864)	(5 707)	(1 913)
Krótkoterminowe aktywa netto razem	(29 227)	12 572	(1 247)	16 539	11 872	1 984
Aktywa trwałe	89 503	31 605	17 607	45 018	4 257	3 257
Zobowiązania długoterminowe	(9 282)	(276)	(72)	(86)	(1 019)	(7)
Długoterminowe aktywa netto razem	80 221	31 329	17 535	44 932	3 238	3 250
Aktywa netto	50 994	43 901	16 288	61 471	15 110	5 234

Skrócony rachunek zysków i strat

2017	**AmRest Coffee s.r.o.**	**AmRest Kávézó Kft**	**AmRest Coffee Sp. z o.o.**	**SCM Sp. z o.o.**	**AmRest d.o.o.**	**SCM due Sp. z o.o.**	**SCM s.r.o.**	**Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.**
Przychody razem	92 941	46 365	102 595	49 781	16 583	2 453	2 641	3 105
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	14 059	3 234	(5 445)	6 577	516	243	1 045	(10 563)
Podatek dochodowy	(2 724)	(804)	-	(1 608)	(49)	(28)	(180)	57
Zysk/(strata) netto	11 335	2 430	(5 445)	4 969	467	215	865	(10 506)
Zysk/(strata) netto przypadająca udziałowcom niekontrolującym	2 040	437	(980)	2 435	187	105	468	(5 148)

2016	**Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.**	**AmRest Coffee s.r.o.**	**AmRest Kávézó Kft**	**AmRest Coffee Sp. z o.o.**	**SCM Sp. z o.o.**	**AmRest d.o.o.**
Przychody razem	229 028	76 779	35 749	85 026	46 118	14 472
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(10 507)	9 120	2 103	(3 930)	6 755	954
Podatek dochodowy	(11)	(2 053)	(597)	-	(1 560)	-
Zysk/(strata) netto	(10 518)	7 067	1 506	(3 930)	5 195	954
Zysk/(strata) netto przypadająca udziałowcom niekontrolującym	(3 583)*	1 272	271	(707)	2 546	382

** W dniu 15 listopada 2016 r. została podjęta uchwała o wykupie udziałów w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd od Coralie Danks. W wyniku podjętej uchwały AmRest Holdings SE objęła 5,23% dodatkowych udziałów. W dniu 24 lutego 2017 r. została podjęta uchwała o wykupie udziałów w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd od pozostałych udziałowców niekontrolujacych. W wyniku podjętej uchwały AmRest Holdings SE objęła 32,44% dodatkowych udziałów i od tego momentu jest 100% właścicielem spółki. W 2017 roku strata netto przypadajaca na udziałowca niekontrulącego wyniosła 496 tys. zł.*

W jednostkach zależnych, które mają udziały niekontrolujące, nie występują znaczące ograniczenia w możliwości dostępów do aktywów lub ich używania oraz rozliczania zobowiązań Grupy.

b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez Unię Europejską („MSSF") dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE a MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów pochodnych oraz nieruchomości inwestycyjnych 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.

d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominująca ma miejsce wtedy, gdy spełnione są warunki opisane w MSSF10.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeśli okoliczności i faktu wskazują na zmiany przynajmniej jednego warunku wymienionego w MSSF 10.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Jednostki stowarzyszone

ednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku wyników, a jej udział w pozostałych całkowitych dochodach oraz w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości bilansowej udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa

zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone tam, gdzie było to konieczne, zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

e) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 19 i 32, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2017 r. oraz kredyty i pożyczki.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

f) Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna"). Poniższa tabela przedstawia, jakie waluty funkcjonale używane są przez spółki w poszczególnych krajach.

Kraj spółki	***Waluta funkcjonalna***
Polska	złoty polski (PLN)
Czechy	korona czeska (CZK)
Węgry	forint (HUF)
Rosja	rubel rosyjski (RUB)
Bułgaria	lew bułgarski (BGN)
Serbia	dinar (RSD)
Hiszpania	euro (EUR)
Niemcy	euro (EUR)
Słowacja	euro (EUR)
Francja	euro (EUR)
Portugalia	euro (EUR)
Słowenia	euro (EUR)
Chorwacja	kuna (HRK)
Rumunia	lej (RON)
Chiny	yuan (CNY)
Hong Kong	yuan (CNY)/dolar amerykański (USD)
USA	dolar amerykański (USD)

Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Transakcje zawarte w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na złote polskie według kursu obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych na polskie złote zostały wykazane w rachunku zysków i strat 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.

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową wszystkich podmiotów zależnych i stowarzyszonych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przelicza się na inną walutę prezentacji z zastosowaniem następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania, w tym wartość firmy oraz korekty dokonane w trakcie konsolidacji, przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty oraz pozostałe dochody całkowite jednostek działających za granicą przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, ujmuje się w rachunku wyników.
- Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się do pozostałych całkowitych dochodów.

Na potrzeby przeliczeń na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa wykorzystała kursy Europejskiego Banku Centralnego.

W przypadku długoterminowego finansowania pożyczkami wewnątrzgrupowymi o bliżej nieokreślonym terminie spłaty oraz braku intencji do spłaty Grupa klasyfikuje różnice kursowe wynikające z ich tytułu jako element kapitałów z tytułu różnic kursowych.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 31 grudnia 2017 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

Rzeczowe aktywa trwałe 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.

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

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/(strata) ze sprzedaży środków trwałych", będącą częścią pozycji „koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne".

Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

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

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

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

Aktywa w leasingu

Grupa jest leasingobiorcą (korzystającym) rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, w ramach którego zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Grupie, zalicza się do leasingu finansowego. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu i wartości bieżącej minimalnych opłat

leasingowych. Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odnośne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w bilansie jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w koszty w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwacje odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, w tym ich istotne elementy składowe, amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów/elementów składowych. Grunty własne oraz środki trwałe w budowie nie są amortyzowane. Przewidywane okresy użytkowania aktywów są następujące:

Budynki	30 - 40 lat
Koszty poniesione na rozwój restauracji (w tym inwestycje w obcych środkach trwałych oraz koszty rozwoju restauracji)	10 - 20 lat*
Maszyny i urządzenia	3 - 14 lat
Środki transportu	4 - 6 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3 - 10 lat

**standardowy okres trwania umowy leasingu.*

Wartość końcowa, metoda amortyzacji oraz okres użytkowania podlegają corocznie ponownej ocenie.

h) Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tej nieruchomości.

Następnie nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysku i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do składników rzeczowego majątku trwałego lub zapasów Grupy, domniemany koszt, który zostanie przyjęty do celów ujęcia w innej kategorii aktywów, jest równy wartości godziwej tej nieruchomości z dnia zmiany jej sposobu użytkowania. Jeśli nieruchomość będąca nieruchomością zajmowana przez Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje w odniesieniu do tej nieruchomości zasady opisane w nocie 1i) aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

i) Franczyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty

Tak jak to opisano w nocie 1a), Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy. Zgodnie z umowami franczyzy Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy (w wysokości % przychodów, zwykle 5-6%), a także przeznaczania ustalonego % przychodów (zwykle 5%) na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy, Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego np. Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek wyników w momencie ich poniesienia. Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

Stała opłata licencyjna równa % przychodów ze sprzedaży ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (franczyzowych).

Opłata marketingowa ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu

W związku z posiadaniem marek własnych, które są przedmiotem umów franczyzowych ze stronami trzecimi Grupa stosuje następujące zasady rachunkowości:

- Umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat.
- Opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji).
- Opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy współmiernie do okresu sprzedaży franczyzobiorców.

j) Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

Korzystne umowy najmu

Korzystne umowy najmu które zostały przejęte w związku z zakupem jednostek zależnych i przewidują niższe niż rynkowe opłaty z tytułu najmu są początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie według tak ustalonego kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt 1p)).

Znak towarowy

Znaki towarowe nabyte w ramach nabyć i połączeń są rozpoznawane w wartości godziwej na dzień nabycia. Znaki towarowe są każdorazowo oceniane pod kątem okresu użytkowania. Na moment obecny Grupa posiada markę La Tagliatella o nieokreślonym okresie użytkowania i niepodlegającą amortyzacji, ale corocznie testowaną pod kątem utraty wartości. Marka Blue Frog posiada ekonomiczny okres użytkowania i podlega amortyzacji.

Relacje z franczyzobiorcami, relacje z klientami (bazy klientów)

Relacje z franczyzobiorcami i klientami rozpoznane są w ramach nabyć i połączeń w wartości godziwej na dzień nabycia i są każdorazowo oceniane pod kątem okresu użytkowania.

Prawo do używania znaku Pizza Hut, KFC, Burger King oraz Starbucks

Patrz punkt 1i).

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt 1p)). W ramach pozostałych wartości niematerialnych ujmuje się ponadto prawa wyłączności operatorów marek na poszczególnych rynkach.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów, o ile okres ten jest określony. Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne, których przewidywany okres użytkowania nie może być określony, podlegają corocznej ocenie, czy nie nastąpiła utrata wartości danego składnika majątku (patrz punkt 1p)) oraz nie są amortyzowane. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich dostępności do użytkowania.

Przewidywane okresy użytkowania są następujące:

Oprogramowanie	3-5 lat
Korzystne umowy najmu	2-10 lat*
Znaki towarowe	5-10 lat
Marka własna Blue Frog	20 lat
Prawo do używania znaku Pizza Hut, KFC, Burger King i Starbucks	10 lat
Relacje z Franczyzobiorcami	20-24 lat**
Baza klientów	2 lata
Prawo wyłączności operatora marki na rynku	6-12 lat***
Pozostałe wartości niematerialne	5-10 lat

** korzystne umowy podlegają amortyzacji przez okres pozostający do zakończenia obowiązywania umowy*
*** średni okres trwania umowy z franczyzobiorcami*
**** okres trwania umowy wyłączności*

k) Wartość firmy

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
  - przekazanej zapłaty,
  - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Wartość firmy powstałą w ramach połączenia jednostek gospodarczych ujmuje się w odrębnej linii sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości firmy nie amortyzuje się. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki (patrz punkt 1p)). Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek stowarzyszonych jest ujęta w łącznej wartości księgowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy alokowaną do sprzedanej jednostki.

Wydatki poniesione na zwiększenie wartości firmy wytworzonej we własnym zakresie oraz wytworzenie we własnym zakresie znaków towarowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

l) Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niezaliczane do instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii lub te inwestycje, które nie są kwalifikowane do żadnej z grup opisanych poniżej.

Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Wyceniane 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 jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, jeżeli jest nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie, jest częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub jest instrumentem pochodnym o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia.

Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Aktywa utrzymywane do okresu wymagalności

Kategoria ta obejmuje notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Inwestycje utrzymywane do okresu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zasady zamortyzowanego kosztu).

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy aktualizujące) i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności" (patrz punkt 1m)), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane 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).

m) 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 skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanym koszcie), pomniejszonej o odpisy aktualizujące (patrz punkt 1p)). Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

n) Zapasy

Zapasy obejmują głównie materiały i towary. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Rozchód zapasów wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia zapasów zawiera koszty bezpośrednio związane z zakupem zapasów oraz przystosowaniem ich do sprzedaży.

Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących stanowiące element zarządzania środkami pieniężnymi Grupy, a nie źródło finansowania.

p) Ustalanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości aktywów.

Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej zapasów w oparciu o wytyczne opisane w punkt 10) oraz wykazanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt 1x)), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości.

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej z ich tytułu kwot. Jeżeli istnieją takie dowody, odpisy aktualizujące wartość 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.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia również, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Odpisu 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 odzyskiwalną. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest do rachunku zysków i strat w pozycji aktualizacja wartości aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wyższej spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej. Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych, które przyniesie dany składnik aktywów przy zastosowaniu 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 (ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego należy składnik aktywów).

Za potencjalną oznakę utraty wartości w przypadku restauracji uważa się fakt poniesienia straty operacyjnej przez dany obiekt w roku obrotowym. W takim przypadku ustalana jest zdyskontowana suma przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany obiekt. Ewentualna utrata wartości jest ustalana w oparciu o zdyskontowaną wartość strumieni pieniężnych z działalności podstawowej do dnia zamknięcia obiektu z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Ponadto, z chwilą podjęcia decyzji o zamknięciu restauracji, wartość odpowiednich aktywów podlega przeglądowi pod kątem ewentualnej utraty przez nie wartości, po czym następuje zmiana okresu użytkowania tych aktywów. Jednocześnie Grupa ujmuje w księgach ewentualne zobowiązania związane z kosztami wypowiedzenia umów najmu dla danego obiektu. W przypadku remontów, negocjacji odnośnie zmiany lokalizacji, lub innych nietypowych zdarzeń Grupa stosuje specyficzne zasady zależne od danej sytuacji traktując daną restauracje indywidualnie.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

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

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

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

q) Kredyty i pożyczki

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

r) Kapitał własny

Kapitał własny prezentuje się w podziale na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziały niekontrolujące.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej obejmuje:

- Kapitał podstawowy
- Kapitał zapasowy
- Zyski zatrzymane
- Różnice kursowe z przeliczenia

W ramach kapitału zapasowego prezentowane są

- Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)
- Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW
- Wpływ wyceny opcji put
- Efekt rozliczeń programów opcji pracowniczych
- Akcje własne
- Efekt wyceny transakcji zabezpieczających
- Efekt rozliczenia transakcji z akcjonariuszami niekontrolującymi.

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

s) Świadczenia na rzecz pracowników

Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi zarówno programy świadczeń opartych na akcjach, które są ujmowane jako Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych jak i transakcja płatności w formie akcji rozliczana w środkach pieniężnych.

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw"). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych

Programy płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych powstały w 2014 r. na skutek wprowadzenia modyfikacji do istniejących programach świadczeń opartych na akcjach. Modyfikacja polegała na dodaniu możliwości wyboru przez pracownika sposobu rozliczenia w środkach pieniężnych zamiast w instrumentach kapitałowych. W konsekwencji wprowadzonych zmian Grupa wycenia zobowiązanie do rozliczenia programu poprzez wydanie środków pieniężnych.

W kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa wycenia zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej z uwzględnieniem okresu świadczenia usług/okresu nabywania uprawnień, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu. Kumulatywnie, w kosztach okresu jako minimum musi zostać ujęta oryginalna wartość programu opcyjnego przed modyfikacją (na dzień jego przyznania).

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

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

Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników uzależnione od stażu pracy

Wartość netto zobowiązań związanych z długoterminowymi świadczeniami na rzecz pracowników jest kwotą przyszłych świadczeń, które zostały uzyskane w związku z wykonywaniem pracy w okresach bieżącym i poprzednich. Zobowiązanie to zostało ustalone w oparciu o szacowane wartości bieżące przyszłych wypłat, przy czym kwoty na dany dzień bilansowy uwzględniają prawa nabyte przez pracowników za lata ubiegłe oraz za rok bieżący.

Składki emerytalne

W ciągu okresu obrotowego Grupa opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnionego od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go", tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym określonych składek. Koszty z tytułu składek są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia, w pozycji „Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników".

Plan motywacyjny dla pracowników Grupy w lokalnych rynkach

W ramach nabycia biznesu hiszpańskiego Grupa utworzyła plan motywacyjny dla pracowników grupy hiszpańskiej oparty na wynikach finansowych dla rynków Hiszpanii, Portugalii i Francji. Program ten przewiduje zakładany poziom rocznego wzrostu wartości biznesu hiszpańskiego. Zarząd Grupy wycenia ten program biorąc pod uwagę najlepszy szacunek uwzględniający projekcje wartości biznesu hiszpańskiego oraz ocenę prawdopodobieństwa momentu wypłaty tego planu.

t) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest

istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe koszty operacyjne.

Koszty doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu

Gdy na Grupie spoczywa obowiązek doprowadzenia obiektu do stanu sprzed podpisania umowy najmu, kierownictwo Grupy analizuje przyszłe koszty z tym związane oraz tworzy rezerwy w przypadku, gdy koszty te są istotne.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwy na umowy rodzące obciążenia są tworzone wówczas, gdy spodziewane przychody Grupy wynikające z tych umów są niższe niż nieuniknione koszty wynikające z obowiązków określonych w umowach. Nieuniknione koszty to niższa z dwóch kwot: kara w przypadku niewypełnienia kontraktu lub koszt realizacji kontraktu.

u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

v) Przychody

Przychody Grupy obejmują przychody ze sprzedaży produktów, przychody z tytułu udzielenia licencji na prowadzenie restauracji franczyzowych oraz przychody z działalności pozostałej. Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą korzyści ekonomicznych uzyskanych ze sprzedaży produktów, pomniejszoną o podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży produktów wykazywane są przez Grupę w momencie ich wydania nabywcy.
W większości przypadków, zapłata za produkty dokonywana jest gotówką.

w) Leasing operacyjny i finansowy

Leasing operacyjny, koszty najmu

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez leasingodawców rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu.

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

Leasing finansowy

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

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

Grupa jako leasingobiorca - patrz punkt 1g).

x) 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 odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych w transakcjach działalności operacyjnej i finansowej.

Pochodne instrumenty finansowe są wyceniane początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeceniane każdorazowo do wartości godziwej. Sposób rozpoznania wynikającej z tego straty lub zysku zależy od tego czy pochodny instrument finansowy zostaje wyznaczony jako instrument zabezpieczający, jeśli tak, to zależy od natury pozycji zabezpieczanej.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Grupa wyznacza poszczególne pochodne instrumenty finansowe jako:

- zabezpieczenia poszczególnych ryzyk związanych z rozpoznanym aktywem, zobowiązaniem lub wiążącej przyszłej transakcji (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) lub,
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Grupa w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną, jak również cele zarządzania ryzykiem i strategię dla podejmowania różnych transakcji zabezpieczających. Grupa również dokumentuje ocenę, zarówno na dzień zawarcia zabezpieczenia, jak i kolejnych kwartałów, czy pochodne instrumenty, które są używane w transakcjach zabezpieczających są wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Zmiany kapitału zapasowego z tytułu wpływu wyceny zabezpieczeń ujawniono w nocie 18.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, są rozpoznawane w pozostałych dochodach całkowitych. Zysk lub strata wynikająca z nieefektywnej części jest rozpoznana automatycznie w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody lub koszty finansowe netto.

Wartości zgromadzone w kapitałach są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym pozycja zabezpieczana ujmowana jest jako przychód lub koszt.

Jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, to kwoty skumulowanej straty bądź zysku zgromadzone w kapitałach ujmuje się dalej w kapitałach własnych, aż do momentu ujęcia planowanej transakcji w rachunku zysków i strat. Jeżeli przestanie się oczekiwać wystąpienia zabezpieczanej uprawdopodobnionej planowanej transakcji, wówczas kwoty odniesione na kapitał własny przenosi się do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody i koszty finansowe netto.

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych są ujmowane w księgach podobnie jak zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Skumulowaną kwotę zysków i strat ujętą wcześniej bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat, w momencie częściowego lub całościowego zbycia podmiotu zagranicznego w odpowiedniej proporcji.

Finansowe instrumenty pochodne ujęte w niefinansowej umowie zasadniczej, które spełniają kryteria rozpoznania wbudowanego instrumentu pochodnego, są ujmowane w księgach osobno i jako takie mogą być wykorzystywane jako instrument zabezpieczający przepływy pieniężne lub inwestycje netto w jednostkach zagranicznych.

z) Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako Komitet Zarządzający Grupy (Exec).

aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży" i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

bb) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znacząca, co cechuje całą branżę restauracyjną.

Najniższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest wzmożony ruch turystyczny. Okres jesienny tradycyjnie wiąże się z dużą ilością wizyt klientów w restauracjach i w efekcie z dobrymi wynikami sprzedaży. W ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych.

cc) Korekty księgowe i zmiany standardów oraz polityki rachunkowości

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku poniższych korekt.

W pierwszym półroczu roku 2017 Grupa zakończyła proces rozliczenia nabycia AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG. Wprowadzone korekty związane z weryfikacją wartości przejętych aktywów i zobowiązań skutkowały również zmianą wartości firmy ustalonej wcześniej w ramach prowizorycznego nabycia sieci restauracji Starbucks w Niemczech.

Konsekwencją prowadzonych zmian było przekształcenie danych porównawczych i odpowiednich not objaśniających prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujęte korekty nie miały istotnego znaczenia dla prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym danych porównawczych w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów; przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, oraz zysku na akcję, stąd dane te nie podlegałaby przekształceniu.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ ujętych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok kończący się 31 grudnia 2016 r. dla skonsolidowanego rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych polskich	**Dane opublikowane**	**Korekty**	**Dane przekształcone**
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 343 738	-	1 343 738
Wartość firmy	769 063	8 445	777 508
Inne wartości niematerialne	604 139	13 188	617 327
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	-	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	888	-	888
Pozostałe aktywa długoterminowe	62 503	-	62 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	49 674	(4 840)	44 834
Aktywa trwałe razem	**2 852 157**	**16 793**	**2 868 950**
Zapasy	82 086	-	82 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 384	-	99 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12 797	-	12 797
Pozostałe aktywa obrotowe	102 898	-	102 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291 641	-	291 641
Aktywa obrotowe razem	**588 806**	**-**	**588 806**
Aktywa razem	**3 440 963**	**16 793**	**3 457 756**
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	714	-	714
Kapitały zapasowe	648 886	-	648 886
Zyski zatrzymane	655 020	-	655 020
Różnice kursowe z przeliczenia	4 413	-	4 413
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	**1 309 033**	**-**	**1 309 033**
Udziały niekontrolujące	**67 577**	**-**	**67 577**
Kapitały razem	**1 376 610**	**-**	**1 376 610**
Zobowiązania		-	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 039 033	-	1 039 033
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 880	-	7 880
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	19 850	-	19 850
Rezerwy	23 717	18 629	42 346
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	117 818	-	117 818
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 429	-	8 429
Zobowiązania długoterminowe razem	**1 216 727**	**18 629**	**1 235 356**
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	223 255	-	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 636	-	1 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	614 929	(1 836)	613 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 806	-	7 806
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**847 626**	**(1 836)**	**845 790**
Zobowiązania razem	**2 064 353**	**16 793**	**2 081 146**
Pasywa razem	**3 440 963**	**16 793**	**3 457 756**

Grupa w 2017 roku w celu lepszego odzwierciedlenia charakteru transakcji oraz z powodu rosnącej wartości postanowiła zmienić prezentację odsetek zapłaconych oraz otrzymanych w rachunku przepływów pieniężnych. W wyniku zmiany prezentacji odsetki zapłacone i otrzymane zostały przeniesione z działalności operacyjnej do finansowej. W związku z tym zmianie uległ rachunek przepływów pieniężnych w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2016 rok. Szczegóły przedstawia poniższa tabela.

w tysiącach złotych polskich	**Dane opublikowane**	**Korekty**	**Dane przekształcone**
Suma różnych pozycji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	490 752	-	490 752
Zapłacone odsetki	(36 939)	36 939	-
Otrzymane odsetki	3 084	(3 084)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**456 897**	**33 855**	**490 752**
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(539 131)**	-	**(539 131)**
Suma różnych pozycji przepływów pieniężnych z działalności finansowej	66 147	-	66 147
Zapłacone odsetki	-	(36 939)	(36 939)
Otrzymane odsetki	-	3 084	3 084
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**66 147**	**(33 855)**	**32 292**
Przepływy pieniężne netto razem	**(16 087)**	**-**	**(16 087)**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

a) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosowała wymogi standardu od 1 stycznia 2017 r. Wynikające z niego m.in. uzgodnienie długu zostało przedstawione w nocie 19.

b) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

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

Zmiana nie ma wpływu na raportowane spółki i sytuację finansową Grupy.

c) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 8 grudnia 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy MSSF 12, MSSF 1 oraz MSR 28.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2017 r. (dotyczy zmian do MSSF 12)/od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).

Wprowadzenie zmian nie miało istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują na dzień 31 grudnia 2017 r. i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe"

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

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

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

Grupa zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

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

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami"

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

Grupa zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

c) Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami"

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

Grupa zastosowała objaśnienia do standardu od 1 stycznia 2018 r.

d) MSSF 16 „Leasing"

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla

wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W związku ze skalą podpisanych umów najmu i ich dużą wartością Grupa przewiduje istotny wpływ nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

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

Grupa zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

f) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

g) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach"

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

h) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

i) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

j) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

k) Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

l) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

Pozostałe kwestie

Na podstawie art. 264 i 264b niemieckiego kodeksu spółek handlowych („Handelsgesetzbuch") niemieckie spółki zależne mogą być zwolnione z obowiązku badania i publikacji sprawozdań finansowych i sprawozdania z działalności zarządu zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi spółek.

- AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG, Monachium;
- AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG, Berlin;
- AmRest Skyline GmbH, Kolonia.

2. Sprawozdawczość według segmentów

AmRest jako Grupa dynamicznie rozwijających się spółek prowadzących swoją działalność na wielu rynkach i wielu gałęziach przemysłu restauracyjnego podlega ciągłej analizie Komitetu Zarządzającego. Komitet ten poddaje ciągłej analizie sposób oceny prowadzonej działalności i dostosowuje go na bieżąco do zmieniającej się w wyniku strategicznych decyzji struktury Grupy. Segmenty działalności są ustalane na bazie raportów zarządczych, które Komitet Zarządzający wykorzystuje przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na kraje w przypadku całej Grupy AmRest.

Układ ten jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia (CEE)	Działalność restauracji w następujących krajach: • Polska - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, Blue Frog, • Czechy - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, • Węgry - KFC, Pizza Hut, Starbucks, • Bułgaria - KFC, Starbucks, Burger King, • Chorwacja, Austria, Słowenia i Serbia- KFC, • Rumunia, Słowacja – Starbucks.
Zachodnia Europa	Działalność restauracji wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową w następujących krajach: • Hiszpania - KFC, La Tagliatella, Blue Frog, • Francja - KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, • Niemcy - Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, • Portugalia - La Tagliatella.
Chiny	Działalność restauracji Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność restauracji KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje spółek: SCM sp. z o.o. i jej podmiotów zależnych, Restaurant Partner Polska, AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie i USA, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L. oraz koszty i przychody finansowe, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej, całkowity zysk netto.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. oraz rok porównawczy zakończony 31 grudnia 2016 r.:

2017	CEE	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	2 633 787	1 702 799	605 785	265 159	57 977	5 265 507
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	218 656	79 831	28 639	(1 012)	(59 232)	266 882
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 397	3 397
Koszty finansowe	-	-	-	-	(59 633)	(59 633)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(29 317)	(29 317)
Zysk netto	-	-	-	-	181 329	181 329
Aktywa segmentu	1 439 705	2 025 398	425 613	201 584	226 787	4 319 087
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	1 439 705	2 025 398	425 613	201 584	226 787	4 319 087
Wartość firmy	35 534	614 785	169 647	83 426	5 918	909 310
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 107	21 994	-	1 633	15 568	59 302
Zobowiązania razem	395 954	357 715	38 506	45 895	2 135 369	2 973 439
Świadczenia na rzecz pracowników	115 657	114 436	29 594	18 644	15 824	294 155
Amortyzacja środków trwałych (nota 9)	154 438	78 199	35 409	19 326	985	288 357
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (nota 11)	20 580	17 516	2 033	1 228	777	42 134
Nakłady inwestycyjne	306 573	391 779	86 580	27 058	8 790	820 780
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 9,11)	(259)	14 128	5 409	5 466	-	24 744
Odpis aktualizujący wartości należności (nota 4, 31)	375	7 346	-	119	(291)	7 549
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 4, 14)	29	305	-	-	-	334
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	225	-	-	-	225

2016 (po przekształceniu)	CEE	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	2 254 328	1 212 674	465 222	229 028	46 117	4 207 369
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	177 186	113 925	17 812	(8 547)	(32 202)	268 174
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 326	3 326
Koszty finansowe	-	-	-	-	(48 089)	(48 089)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	59	59
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(32 726)	(32 726)
Zysk netto	-	-	-	-	190 744	190 744
Aktywa segmentu	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	121 152	3 456 868
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888
Aktywa razem	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	122 040	3 457 756
Wartość firmy	35 639	550 964	95 848	94 146	911	777 508
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	2 090	-	-	10 401	44 834
Zobowiązania razem	326 449	259 924	33 782	39 984	1 421 007	2 081 146
Świadczenia na rzecz pracowników	96 950	75 823	21 917	18 087	15 612	228 389
Amortyzacja środków trwałych (nota 9)	133 572	57 175	28 256	17 935	794	237 732
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (nota 11)	17 865	12 526	1 472	1 199	279	33 341
Nakłady inwestycyjne	233 926	192 411	45 199	23 672	1 503	496 711
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 9, 11)	4 128	5 020	3 296	4 514	-	16 958
Odpis aktualizujący wartości należności (nota 4, 31)	(159)	141	(205)	2	(392)	(613)
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 14)	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	319	(371)	-	-	-	(52)

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia i akwizycje rzeczowych aktywów trwałych (nota 9), zwiększenia i akwizycje wartości niematerialnych (nota 0), skorygowane o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych.

Polska oraz Czechy, jako regiony geograficzne o istotnym znaczeniu w ramach segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, charakteryzują się wielkościami opisanymi poniżej. Wśród krajów zdefiniowanych jako segment Europa Zachodnia, Hiszpania oraz Niemcy, jako regiony geograficzne o istotnym znaczeniu, charakteryzują się wielkościami opisanymi poniżej.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	Polska	1 574 851	1 413 526
	Czechy	591 103	487 444
	Hiszpania	924 610	836 531
	Niemcy	667 698	356 998

		31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (aktywa dot. świadczeń związanych z zakończeniem stosunku pracy oraz prawa z umów ubezpieczenia nie występują)	Polska	658 004	587 263
	Czechy	177 250	154 204
	Hiszpania	1 075 993	1 112 892
	Niemcy	353 518	245 755

Wartość aktywów i zobowiązań oraz wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych zostały ustalone na bazie zasad rachunkowości Grupy, zbieżnych z zasadami zastosowanymi do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Połączenie jednostek gospodarczych

A. Wejście na rynek restauracyjny w Niemczech - nabycie operatora marki Starbucks

OPIS NABYCIA

W dniu 19 kwietnia 2016 r. podpisana została umowa zakupu 100% udziałów w StarbucksCoffee Deutschland Ltd & Co. KG przez spółki Grupy AmRest od Spółek Grupy Starbucks Corporation. Przejęcie kontroli nastąpiło w myśl zapisów umownych 23 maja 2016 r. Początkowa cena nabycia wynosząca 40 mln euro (177 454 tys. zł), powiększona została o wartość 1,5 mln euro (6 997 tys. zł).

W ramach tej transakcji podpisano również Umowę Rozwoju oraz Umowę Dostawy dotyczące prawa i licencji do rozwoju, posiadania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Niemczech na okres 15 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat.

W wyniku powyższej transakcji Grupa umocniła swoją pozycję na rynku i przyspieszyła rozwój marki Starbucks.

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG)	**Wartość godziwa (tys. euro)**	**Wartość godziwa (tys. zł)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 616	29 304
Rzeczowy majątek trwały	16 712	74 022
Wartości niematerialne	6 419	28 431
Zapasy	1 361	6 029
Należności handlowe oraz pozostałe należności	773	3 424
Pozostałe aktywa obrotowe	2 249	9 961
Aktywo z tytułu prawa do rekompensaty wynikające z umowy nabycia udziałów	11 338	50 221
Rezerwy	(6 423)	(28 448)
Zobowiązania z tytułu przedakwizycyjnych rozliczeń podatkowych	(11 338)	(50 221)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(21 017)	(93 090)
Aktywa netto razem	**6 690**	**29 633**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	40 064	177 454
Korekta ceny nabycia	1 585	6 997
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	**41 649**	**184 451**
Wartość godziwa aktywów netto	6 690	29 633
Wartość firmy	**34 959**	**154 818**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	41 649	184 451
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 616	29 304
Wypływ pieniężny z tytułu nabycia	**35 033**	**155 147**

Wartość godziwa aktywów netto zaprezentowana w analogicznej nocie w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 r., została skorygowana o kwotę 8 445 tys. zł (1 909 tys. euro) w związku z rozpoznaniem nabytych wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 13 188 tys. zł (2 981 tys. euro), skorygowaniem aktywa na podatek dochodowy 4 840 tys. zł (1 094 tys. euro), rozpoznaniu dodatkowych rezerw związanych z likwidacją i rekultywacją składników majątku 18 629 tys. zł (4 211 tys. euro) oraz zmniejszeniu zobowiązań w wysokości 1 836 tys. zł (415 tys. euro).

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony.

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Wartości niematerialne	Wycena bazy klientów programu lojalnościowego.	Niezależna wycena metodą przepływów pieniężnych
Wartości niematerialne – prawo wyłączności	Identyfikacja prawa wyłączności operatora marki Starbucks na terenie Niemiec.	Zastosowano podejście dochodowe (ang. income approach) (WACC 12,0%)
Wartości niematerialne	Prawo prowadzenia działalności franczyzowej w okresie 15 lat dla przejętych restauracji	Wycena w oparciu o stawki opłat franczyzowych (tzw. initial fee) aktualnie stosowanych
Rzeczowy majątek trwały, aktywa obrotowe	Wycena wartości godziwych oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości na aktywa nienadające się do użytkowania	Niezależna wycena zamortyzowanym kosztem zastąpienia. Testy utraty wartości oparte na analizie przepływów pieniężnych
Pozostałe aktywa trwałe, należności handlowe oraz pozostałe należności, pozostałe aktywa obrotowe, zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Pozostałe korekty mające na celu uzgodnienie wartości księgowych do zasad stosowanych w Grupie i obowiązujących wg MSSF	Niezależna analiza i weryfikacja wartości księgowej na dzień transakcji

Wartość firmy rozpoznana w wyniku rozliczenia nabycia składa się w głównej mierze z niezidentyfikowanych odrębnie synergii, niewykorzystanego potencjału rynku i możliwości wykorzystania korzyści skali oczekiwanych w wyniku połączenia dotychczasowej działalności Grupy AmRest i nabytego biznesu.

B. Wejście na rynek restauracyjny w Niemczech - nabycie restauracji KFC

OPIS NABYCIA

W dniu 30 listopada 2016 r. podpisano umowę sprzedaży i transferu aktywów („APA") pomiędzy AmRest a Kentucky Fried Chicken (Great Britain) Ltd., German Branch. Przedmiotem APA było nabycie przez Kupującego 15 restauracji KFC działających na rynku niemieckim. Finalizacja była uzależniona od uzyskania zgód właściwych organów antymonopolowych, podpisania dodatkowych umów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania restauracji po finalizacji oraz braku wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków.

Transakcja została sfinalizowana 1 marca 2017 r., tego dnia AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG stała się operatorem 15 restauracji KFC działających na rynku niemieckim.

Cena nabycia wyniosła 10 275 tys. euro (44 101 tys. zł). Ostateczna cena podlega korekcie głównie w uparciu o jakość przejętego majątku. W związku z faktem, iż strony są w trakcie przeglądu przejętego majątku na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonywano korekty ceny.

Poza wskazaną powyżej ceną nabycia Grupa poniosła także koszty związane ze wstępną opłatą franczyzową dla wszystkich przejętych restauracji w łącznej kwocie 696 tys. Euro (2 988 tys. zł). Opłaty początkowe ujęto jako wartości niematerialne w dniu przejęcia.

Zdaniem Zarządu duży potencjał rynku do rozwoju marki w połączeniu z ponad dwudziestoletnim doświadczeniem AmRest w prowadzeniu restauracji KFC pozwoli na kilkukrotne zwiększenie skali działalności w tym obszarze w nadchodzących latach.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

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

AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	**Wartość godziwa (tys. euro)**	**Wartość godziwa (tys. zł)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60	258
Rzeczowy majątek trwały	6 880	29 529
Inne wartości niematerialne	819	3 514
Zapasy	220	947
Rezerwy	(1 080)	(4 635)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(590)	(2 533)
Aktywa netto razem	**6 309**	**27 080**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	10 971	47 089
Wartość godziwa aktywów netto	6 309	27 080
Wartość firmy	**4 662**	**20 009**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	10 971	47 089
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60	258
Wypływ pieniężny z tytułu nabycia	**10 911**	**46 831**

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną przejętych aktywów netto. W szczególności nie został ukończony proces rozliczenia podatkowego transakcji i jego wpływu na podatek odroczony. W związku z tym wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia oraz wartość firmy zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane prowizorycznie.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia Grupa nie zakończyła procesu alokacji wartości firmy do grup ośrodków pieniężnych generujących środki pieniężne, w których realizowane będą korzyści związane z wartością firmy. W ocenie Grupy nie nastąpiły przesłanki, które mogły by świadczyć o utracie wartości, ponieważ nie nastąpiły zmiany istotnych założeń biznesowych od momentu akwizycji.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Przejęcie kontroli nad 15 restauracjami KFC działającymi na rynku niemieckim nastąpiło 1 marca 2017 r., w związku z tym w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 2 miesiące roku 2017. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2017 r. szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 2 miesięcy kończących się 28 lutego 2017 r. wzrosłyby o 21 292 tys. zł, a zysk netto zostałby pomniejszony o 687 tys. zł. Źródłem szacunków były dane pochodzące z nieaudytowanych raportów wewnętrznych sporządzonych wg US GAAP.

Koszty związane z akwizycją w kwocie 977 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (876 tys. zł w sprawozdaniu za rok 2016 oraz 101 tys. zł w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok 2017).

C. Wejście na rynek restauracyjny we Francji - nabycie operatora marki Pizza Hut Delivery

OPIS NABYCIA

W dniu 16 maja 2017 r. podpisana została umowa zakupu 100% udziałów w Pizza Topco France SAS (obecnie AmRest Topco France SAS) przez spółkę Grupy AmRest od Top Brands NV. Przejęcie kontroli nastąpiło w myśl zapisów umownych 16 maja 2017 r. Początkowo cena nabycia wyniosła 53 792 tys. zł (12 779 tys. euro).

W ramach tej transakcji podpisano również Ramową Umowę Franczyzową, zgodnie z którą AmRest jako wyłączny master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyzy) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery we Francji oraz Monako.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych. Grupa nie zakończyła jeszcze procesu identyfikacji nabytych składników aktywów oraz ich wyceny do wartości godziwej, stąd przedstawione rozliczenie ma charakter prowizoryczny.

W szczególności prowizoryczne rozliczenie prezentuje m.in. wartości składników rzeczowego majątku trwałego (które zostały zaprezentowane w wartościach wynikających z lokalnych sprawozdań finansowych), wartości niematerialnych i wartości rezerw.

Grupa jest w trakcie określania wartości godziwej dla wartości niematerialnej związanej z wyłącznym prawem działania jako master-franczyzobiorca na rynku francuskim w obszarze Delivery oraz Express. W niniejszym sprawozdaniu finansowym rozpoznano to aktywo w oszacowanej wstępnie wartości 6 000 tys. euro oraz ujęto amortyzację przy założeniu 10 letniego okresu ekonomicznej użyteczności. Rozpoznano również rezerwę z tytułu podatku odroczonego na powstałej różnicy przejściowej. Wycena wartości niematerialnej oraz przyjęte na jej potrzeby założenia są w trakcie weryfikacji przez niezależny podmiot specjalizujący się w wycenach.

Grupa oczekuje, że przyjęte prowizoryczne wartości mogą ulec zmianom w momencie zakończenia rozliczenia nabycia.

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

Pizza Topco France SAS (obecnie AmRest Topco France SAS)	**Wartość godziwa (tys. euro)**	**Wartość godziwa (tys. zł)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	755	3 176
Rzeczowy majątek trwały	1 119	4 704
Inne wartości niematerialne	6 185	26 000
Pozostałe aktywa trwałe	127	534
Zapasy	44	186
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 470	6 181
Należności podatkowe	377	1 586
Pozostałe aktywa obrotowe	249	1 048
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	(2 000)	(8 407)
Rezerwy	(402)	(1 690)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(3 262)	(13 717)
Aktywa netto razem	**4 662**	**19 601**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	12 779	53 792
Wartość godziwa aktywów netto	4 662	19 601
Wartość firmy	**8 117**	**34 191**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	12 779	53 792
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	755	3 176
Wypływ pieniężny z tytułu nabycia	**12 024**	**50 616**

W ramach umowy nabycia udziałów w AmRest Topco France SAS Grupa nie przejęła części należności z tytułu rozrachunków z franczyzobiorcami, które powstały przed przejęciem kontroli przez AmRest. Grupa jest zobowiązana okresowo weryfikować wpływ środków pieniężnych z tytułu uregulowania tych należności. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa wykazała zobowiązanie z tytułu obowiązku przekazania otrzymanych środków pieniężnych w kwocie ok. 550 tys. euro.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia Grupa nie zakończyła procesu alokacji wartości firmy do grup ośrodków pieniężnych generujących środki pieniężne w których realizowane będą korzyści związane z wartością firmy. W ocenie Grupy nie nastąpiły przesłanki które mogły by świadczyć o utracie wartości, ponieważ nie nastąpiły zmiany istotnych założeń biznesowych od momentu akwizycji.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Przejęcie kontroli nad spółką Pizza Topco France SAS (obecnie AmRest Topco France SAS) nastąpiło dnia 16 maja 2017 r., w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów przed tym okresem. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2017 r. szacowane skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 16 maja 2017 r. wzrosłyby o 11 575 tys. zł, a zysk netto zostałby pomniejszony o 1 979 tys. zł. Źródłem szacunków są statutowe dane przejętej spółki sporządzone wg francuskich standardów rachunkowości.

D. Wejście na rynek restauracyjny KFC we Francji

OPIS NABYCIA

W październiku 2017 roku Grupa rozpoczęła proces przejmowania od KFC France SAS 42 restauracji KFC działających na rynku francuskim. Ustalona całkowita cena przejęcia wynosi 39 874 tys. euro. Do końca roku 2017 ostateczne porozumienia zostały podpisane dla 37 z 42 restauracji za łączną cenę nabycia 141 768 tys. zł (33 425 tys. euro). Finalizacja przejęcia pozostałych 5 restauracji planowana jest na pierwszy kwartał 2018 roku.

Dodatkowo w czwartym kwartale 2017 roku Grupa nabyła na francuskim rynku 5 restauracji KFC za łączną cenę 29 788 tys. zł (7 022 tys. euro).

Restauracje KFC we Francji są zarządzane przez spółkę AmRest Opco SAS i jej dwie spółki zależne AmRest Leasing SAS i AmRest Estate SAS.

Przejęcie kontroli nad poszczególnymi restauracjami miało miejsce na różne daty w okresie od października do grudnia, a wyniki każdej restauracji są konsolidowane od odpowiadającej jej dacie przejęcia kontroli.

W niniejszej nocie dane finansowe wszystkich przejętych restauracji zostały zaprezentowane łączenie w celu przedstawienia całościowego wpływu francuskiej akwizycji KFC na bilans i raportowane wyniki Grupy.

W wyniku transakcji AmRest stał się największym operatorem restauracji marki KFC we Francji.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych. Grupa nie zakończyła jeszcze procesu identyfikacji nabytych składników aktywów oraz ich wyceny do wartości godziwej stąd przedstawione rozliczenie ma charakter prowizoryczny.

W szczególności Grupa jest w procesie weryfikacji i potwierdzania wartości godziwej przejętych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych. W wyniku transakcji Grupa przejęła także pracowników. Zarachowania na zobowiązania pracownicze takie jak rezerwy na niewykorzystane urlopy czy potencjalne bonusy dla pracowników zostały prowizorycznie ujęte z drugostronnym rozpoznaniem należności od sprzedającego, ponieważ podlegają one zwrotowi. Wartość przejętych zobowiązań podlega weryfikacji.

Przyjęte prowizoryczne wartości mogą ulec zmianom w momencie zakończenia rozliczenia nabycia.

Poza przedstawionymi powyżej wartościami cen nabycia Grupa dokonała płatności za opłaty licencyjne dla wszystkich przejętych restauracji w łącznej kwocie 7 647 tys. zł (1 803 tys. euro). Opłaty te zostały zaprezentowane jako wartości niematerialne w momencie rozliczenia nabycia. Całkowita cena nabycia wyniosła 179 203 tys. zł.

Szczegóły oszacowanej prowizorycznie wartości godziwej przejętych aktywów netto, określenie wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień transakcji przedstawiono poniżej:

AmRest Opco SAS group	**Wartość godziwa (tys. euro)**	**Wartość godziwa (tys. zł)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	284
Rzeczowy majątek trwały	29 988	127 194
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 803	7 647
Zapasy	636	2 698
Aktywo z tytułu prawa do kompensaty wynikającej z umowy zakupu	3 509	14 883
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	(3 509)	(14 883)
Aktywa netto razem	**32 494**	**137 823**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	42 250	179 203
Wartość godziwa aktywów netto	32 494	137 823
Wartość firmy	**9 756**	**41 380**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	42 250	179 203
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	284
Wypływ pieniężny z tytułu nabycia	**42 183**	**178 919**

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia Grupa nie zakończyła procesu alokacji wartości firmy do grup ośrodków pieniężnych generujących środki pieniężne, w których realizowane będą korzyści związane z wartością firmy. W ocenie Grupy nie nastąpiły przesłanki które mogły by świadczyć o utracie wartości, ponieważ nie nastąpiły zmiany istotnych założeń biznesowych od momentu akwizycji.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Gdyby przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2017 r. szacowane skonsolidowane przychody byłyby wyższe o 369 016 tys. zł, a zysk netto zostałby pomniejszony o 1 807 tys. zł. Dane te zostały oszacowane na postawie historycznych danych finansowych dla przejętych restauracji uzyskanych od sprzedającego.

Koszty związane z akwizycją w kwocie 7 341 tys. zł (1 756 tys. euro) zostały rozpoznane jako pozostałe koszty oraz 3 581 tys. zł jako koszty ogólnego zarządu. Wysoki udział kosztów związanych z akwizycją wynika z konieczności uiszczenia opłat rejestracyjnych i notarialnych.

E. Nabycie restauracji KFC w Rosji

OPIS NABYCIA

W dniu 2 października 2017 r. Grupa nabyła 100% udziałów w spółka OOO Chicken Yug od Pani Svetlany Mikhailovnej Popovej. Początkowo ustalona cena nabycia wynosząca 1.655 milionów rubli (ok. 105 milionów zł) została powiększona o 38,5 miliona rubli (ok. 2,4 miliona zł) w związku z nabyciem dodatkowych aktywów.

Dzięki tej transakcji Grupa wzmocniła swoją pozycję na rynku rosyjskim poprzez dodanie 22 restauracji do swojego portfela i przyspieszyła rozwój marki KFC w Rosji.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

W związku z trwającym procesem integracji, identyfikacji i wyceny ryzyka oraz aktywów i zobowiązań nabytego biznesu, ostateczne rozliczenie i zaalokowanie ceny nabycia nie zostało jeszcze wykonane, dlatego na 31 grudnia 2017 r. rozliczenie to zostało zaksięgowane w wersji prowizorycznej. Grupa w szczególności koncentruje się na potwierdzeniu wyceny nabytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Szczegóły oszacowanej prowizorycznie wartości godziwej przejętych aktywów netto, określenie wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień transakcji przedstawiono poniżej:

Chicken Yug OOO	**Wartość godziwa (w tys. rubli)**	**Wartość godziwa (w tys. zł)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611	40
Rzeczowy majątek trwały	228 000	14 453
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	42 026	2 664
Pozostałe aktywa trwałe	14 715	933
Zapasy	22 693	1 439
Pozostałe aktywa obrotowe	10 577	670
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	(33 674)	(2 135)
Aktywa netto razem	**284 948**	**18 064**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 693 868	107 398
Wartość godziwa aktywów netto	284 948	18 064
Wartość firmy	**1 408 920**	**89 334**
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 693 868	107 398
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611	40
Wypływ pieniężny z tytułu nabycia	**1 693 257**	**107 358**

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia Grupa nie zakończyła procesu alokacji wartości firmy do grup ośrodków pieniężnych generujących środki pieniężne, w których realizowane będą korzyści związane z wartością firmy. W ocenie Grupy nie nastąpiły przesłanki które mogły by świadczyć o utracie wartości, ponieważ nie nastąpiły zmiany istotnych założeń biznesowych od momentu akwizycji.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

W związku z tym, że nabycie spółki OOO Chicken Yug miało miejsce w październiku 2017 roku, rezultaty spółki za pierwsze 9 miesięcy roku 2017 nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy. Jeśli opisywane nabycie miałoby miejsce 1 stycznia 2017 r., skonsolidowane przychody za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. wzrosłyby o szacowaną kwotę 91 147 tys. zł. a zysk netto wzrósłby o 9 400 tys. zł. Powyższe dane pochodzą z nieaudytowanego sprawozdania przygotowanego zgodnie z rosyjskimi zasadami rachunkowości.

W 2017 r. koszty poniesione w związku z nabyciem wyniosły 2 241 tys. zł i zostały zaprezentowane w pozycji „Koszty ogólnego zarządu".

F. Wejście na pozostałe rynki w Polsce i w Niemczech

W dniu 31 lipca 2017 r. Grupa AmRest podpisała Ramową Umowę Franczyzową („MFA") z Yum Restaurants International Holdings, LLC i podpisała Umowę nabycia aktywów 2 restauracji Pizza Hut typu „delivery" z Pizza Hut Delivery Germany GmbH. Cena zakupu wyniosła 1 euro (ok. 4 zł).

Dodatkowo, w dniu 1 sierpnia 2017 r. Grupa nabyła 3 restauracje KFC ma terenie Niemiec, cena wyniosła ok. 1,7 milionów euro (7,3 milionów zł).

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Grupa AmRest objęła nowo wyemitowane udziały w Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (dalej RPP) - spółce prowadzącej platformę PizzaPortal.pl, stając się udziałowcem większościowym, posiadającym 51% udziałów w RPP. Pozostała część udziałów (49%) pozostała w posiadaniu Delivery Hero. Cena za objęcie 51% udziałów w RPP została ustalona na ok. 10 milionów zł. Dodatkowo strony SHA (Shareholders Agreement) zobowiązały się dokonać inwestycji w RPP w wysokości 14 milionów złotych (po 7 milionów zł każda ze stron) – dopłaty zostały wniesione w całości (w grudniu 2017 r. oraz styczniu 2018 r.).

W dniu 18 października 2017 r. Grupa AmRest podpisała umowę zakupu 6 restauracji z AutoGrill Polska Sp. z o.o. (dalej ATG). Cena zakupu została ustalona na 1,9 milionów euro (ok. 8 milionów zł), z czego 0,3 miliona zł zostanie wypłacone po upływie 12 miesięcy od daty umowy, o ile w między czasie nie powstaną roszczenia wobec ATG.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ramach wymienionych powyżej transakcji nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych. W szczególności nie został ukończony proces wyceny

do wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych (w tym między innymi nabytego znaku towarowego oraz przejętych baz klientów i restauracji). W związku z tym wartości godziwe aktywów i zobowiązań (w tym rezerwa na podatek odroczony 570 tys. zł), ustalona cena przejęcia, udziały niekontrolujące (4,9 milionów zł) oraz wartość firmy (łącznie 7,2 milionów zł) zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane prowizorycznie.

4. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Koszty amortyzacji środków trwałych (nota 2, 9)	288 357	237 732
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (nota 2, 11)	42 134	33 341
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	1 671 703	1 366 432
Zużycie mediów	203 941	157 873
Koszty usług obcych, wliczając marketing	443 033	340 093
Koszty wynagrodzeń	1 198 281	902 446
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	296 310	230 017
Koszty leasingu operacyjnego/najmu (nota 25)	514 313	413 092
Koszty opłat franczyzowych	252 444	197 991
Koszty ubezpieczenia	3 942	3 300
Koszty podróży służbowych	32 012	23 469
Pozostałe	48 767	37 784
	4 995 237	**3 943 570**
Koszty artykułów żywnościowych	1 440 242	1 180 839
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 200 058	908 674
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	252 444	197 991
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne bez wyniku na sprzedaży środków trwałych	1 501 451	1 192 622
Koszty działalności restauracji razem	**4 394 195**	**3 480 126**
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej - amortyzacja	14 727	12 078
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej - inne	199 094	156 570
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	26 977	20 899
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe - inne	360 244	273 897
	4 995 237	**3 943 570**
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych (nota 9)	4 062	1 642
Aktualizacja wartości aktywów, razem	32 852	16 329
Koszty i straty operacyjne razem	**5 032 151**	**3 961 541**

W bieżącym i poprzednim okresie koszty (przychody) z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (nota 31)	7 549	-613
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (nota 14)	334	36
Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów	225	-52
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	**8 108**	**-629**
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 9)	19 409	16 249
Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych (nota 11)	5 335	709
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	**24 744**	**16 958**
Aktualizacja wartości aktywów, razem	**32 852**	**16 329**

W 2017 r. poniesiono koszty dotyczące marketingu w wysokości 201 698 tys. zł, w 2016 r. były na poziomie 155 515 tys. zł.

5. Pozostałe przychody/koszty

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Przychody marketingowe	9 407	8 823
Rozwiązanie rezerw kosztowych	7 670	670
Rekompensaty otrzymane za przedwczesne rozwiązanie umów najmu	6 665	-
Przychody z tytułu PFRON	3 933	-
Przychód z tytułu recyklingu	3 498	2 184
Odpisanie przeterminowanych kart przedpłaconych	2 989	-
Przychody z tytułu podnajmu	1 954	1 675
Otrzymane odszkodowania	524	-
Przychód z tytułu korekty podatków pośrednich	-	5 305
Pozostałe przychody i koszty	4 227	3 689
Koszty opłat notarialnych i rejestracyjnych związane z nabyciem we Francji	(7 341)	-
	33 526	**22 346**

6. Przychody finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 287	3 084
Pozostałe	110	242
	3 397	**3 326**

7. Koszty finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Koszty odsetek	(46 412)	(36 947)
Koszty rozliczenia prowizji finansowych	(3 806)	(3 758)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(3 549)	(2 903)
Pozostałe	(5 866)	(4 481)
	(59 633)	**(48 089)**

8. Podatek dochodowy

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy za bieżący okres	(51 408)	(25 326)
Podatek odroczony odniesiony na rachunek zysków i strat	22 091	(7 400)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**(29 317)**	**(32 726)**

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	44 834	33 352
Stan na koniec okresu	59 302	44 834
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	117 818	90 492
Stan na koniec okresu	114 242	117 818
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	**18 044**	**(15 844)**
Z czego:		
Podatek odroczony odniesiony na rachunek zysków i strat	22 091	(7 400)
Podatek odroczony odniesiony na wartość firmy (nota 3)	(11 112)	-
Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny – wycena instrumentów zabezpieczających	(9 840)	4 253
Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny – wycena opcji na akcje dla pracowników	2 685	2 668
Różnice kursowe z przeliczenia	14 220	(15 365)

Kraj	**Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące**		**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały obliczone przy zastosowaniu następujących stawek**	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Polska	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Czechy	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Węgry	9,00%	10,00%	9,00%	10,00%
Rosja	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Serbia	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Bułgaria	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
USA	37,44%	37,44%	37,44%	37,44%
Malta	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
Hiszpania	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Niemcy*	29,83%	29,83%	29,83%	29,83%
Francja	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%
Chorwacja	21,00%	20,00%	21,00%	20,00%
Hong Kong	16,50%	16,50%	16,50%	16,50%
Chiny	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Rumunia	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%
Słowacja	21,00%	22,00%	21,00%	22,00%
Słowenia	19,00%	-	19,00%	-
Austria	25,00%	-	25,00%	-
Portugalia	25,00%	-	25,00%	-

**Podstawowa obowiązująca stawka w Niemczech to 15%. Dodatkowo obowiązuje podatek handlowy około 14,83%.*

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą by uzyskano, stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	**210 646**	**223 470**
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach*	32 869	39 498
Wpływ różnic trwale niebędących przedmiotem opodatkowania	(4 535)	(1 711)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(1 255)	(1 889)
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 680	253
Wpływ pozostałych różnic	(442)	(3 425)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	**29 317**	**32 726**

**Średnia ważona stawka podatku mająca zastosowanie wyniosła 15,6% (za okres zakończony 31 grudnia 2016 r.: 17,7%).*

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensują się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość skutecznego i prawnego skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Bieżąca sytuacja finansowa oraz plany strategiczne pozwalają uznać poziom rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego za zasadne.

Różnice przejściowe przed dokonaniem kompensat uwzględnione przy kalkulacji podatku odroczonego dotyczą następujących pozycji:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	16 908	17 217	132 470	124 695
Należności	33	528	3 643	931
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	33 364	28 016	1 443	2 918
Straty podatkowe z lat ubiegłych	31 133	12 002	-	2 527
Pozostałe różnice	10 973	25 890	9 795	25 477
	92 411	**83 653**	**147 351**	**156 548**

Różnice przejściowe po kompensatach są następujące:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 068)	6 046	110 494	113 524
Należności	(3 671)	(403)	(62)	-
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	31 308	20 935	(613)	(4 163)
Straty podatkowe z lat ubiegłych	31 133	8 141	-	(1 334)
Pozostałe różnice	5 600	10 115	4 423	9 791
	59 302	**44 834**	**114 242**	**117 818**

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2017 r. są następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
Polska	56 918	59 954
Węgry	24 788	26 117
Francja	57 842	36 955
Niemcy	154 203	71 040
Chorwacja	2 363	2 464
Chiny	1 551	4 715
Bułgaria	7 686	8 140
Serbia	1 039	1 053
Rosja	3 087	30 187
Słowenia	597	-
Rumunia	254	-
Suma	**310 328**	**240 625**

Rok wygaśnięcia strat lat poprzednich	Wartość strat podatkowych	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
2017	5 772	1 136	4 636
2018	19 144	8 673	10 471
2019	13 567	874	12 693
2020	14 183	-	14 183
2021	14 117	-	14 117
2022	1 735	5	1 730
2024	3 342	-	3 342
Bez limitu czasowego	238 468	96 226	142 242
Suma	**310 328**	**106 914**	**203 414**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 31 133 tys. zł. Przyczyną nierozpoznania pozostałej części aktywa z tytułu podatku odroczonego był między innymi brak możliwości wykorzystania strat oraz brak działalności operacyjnej w niektórych spółkach Grupy.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia.

Kontrole podatkowe w AmRest Sp. z o.o.

a) W dniu 28 lipca 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2014 w AmRest Sp. z o.o.

   W dniu 11 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu („Naczelnik"), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zobowiązania podatkowego do zapłaty w kwocie 4 335 tys. zł oraz wartość nienależnie otrzymanego zwrotu w kwocie 10 243 tys. zł. W momencie wymagalności wyżej wymienionych kwot naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

   W dniu 22 września 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego.

   W dniu 10 października 2017 r. Spółka otrzymała odpowiedź na przedmiotowe odwołanie, podtrzymującą stanowisko Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego przedstawione w decyzji. W dalszej kolejności sprawa będzie rozpatrywana przez Izbę Administracji Skarbowej.

b) W dniu 15 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres od stycznia do września 2013 roku w AmRest Sp. z o.o.

W dniu 2 października 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Naczelnik"), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zobowiązania podatkowego do zapłaty w kwocie 3 051 tys. zł oraz wartość nienależnie otrzymanego zwrotu w kwocie 11 196 tys. zł. W momencie wymagalności wyżej wymienionych kwot naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

W dniu 16 października 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji. W dniu 17 stycznia 2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wydał Decyzję uchylającą Decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

c) W dniu 28 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2012 w AmRest Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Naczelnik"), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zaniżonego podatku należnego VAT w kwocie 18 498 tys. zł. W momencie jej wymagalności naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

W dniu 25 września 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

W dniu 16 października 2017 r. Spółka otrzymała odpowiedź na przedmiotowe odwołanie, podtrzymujące stanowisko Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego przedstawione w decyzji. W dniu 12 grudnia 2017 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wydał Decyzję uchylającą Decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W dniu 7 listopada 2017 r. Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu nadające rygor natychmiastowej wykonalności decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, czyli zapłatę zobowiązania podatkowego określonego w przedmiotowej decyzji za miesiące lipiec, sierpień oraz wrzesień 2012 r. w kwocie 1 259 tys. zł oraz zwrot kwoty nienależnego zwrotu za lipiec 2012 r. dokonany w grudniu 2012 roku w kwocie 515 tys. zł., a także zapłatę naliczonych odsetek w kwocie 825 tys. zł. oraz zapłatę kosztów egzekucyjnych w kwocie 158 tys. zł. W tym samym dniu, tj. 7 listopada 2017 r. nastąpiło zajęcie rachunku bankowego Spółki z tytułu pokrycia wyżej wymienionych wierzytelności.

W dniu 14 listopada 2017 r. Spółka złożyła zażalenie na przedmiotowe postanowienie oraz Zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej.

W dniu 12 lutego 2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej uchylił zaskarżone postanowienie w całości oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi i instancji.

d) W dniu 3 listopada 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 roku w AmRest Sp. z o.o.

W dniu 14 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu („Naczelnik"), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zawyżonej kwoty do zwrotu w kwocie 3 931 tys. zł oraz zawyżenie kwot do przeniesienia za sierpień w kwocie 591 tys. zł. oraz zawyżenie kwoty do przeniesienia za wrzesień w kwocie 1 108 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

W dniu 28 września 2017 Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

W dniu 13 października 2017 r. spółka otrzymała odpowiedź na przedmiotowe odwołanie, podtrzymujące stanowisko Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego przedstawione w decyzji. W dalszej kolejności sprawa będzie rozpatrywana przez Izbę Administracji Skarbowej.

e) W dniu 24 marca 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za grudzień 2016 roku w AmRest Sp. z o.o.

W dniu 28 września 2017 r. Spółka otrzymała protokół z kontroli podatkowej, do którego złożyła zastrzeżenia w dniu 11 października 2017 r.

W dniu 19 grudnia 2017 r. zostało wszczęte postępowanie podatkowe z urzędu w sprawie podatku od towarów i usług za grudzień 2016. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie to nie zakończyło się.

f) W dniu 24 maja 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc marzec 2016 roku w AmRest Sp. z o.o. W dniu 12 października 2017 r. Spółka otrzymała Protokół Kontroli Podatkowej, do którego w dniu 25 października złożyła zastrzeżenia.

g) W dniu 11 października 2017 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres od stycznia do lipca 2017 roku w AmRest Sp. z o.o. W dniu 8 lutego 2018 r. spółka otrzymała Protokół Kontroli Podatkowej, do którego w dniu 22 lutego 2018 r. Spółka złożyła zastrzeżenia.

We wszystkich wydanych decyzjach Spółce zarzuca się nieprawidłową klasyfikację sprzedaży prowadzonej przez Spółkę w interpretacji przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (sprzedaż towarów a sprzedaż usług gastronomicznych), jak również niezgodność stanu faktycznego przedstawionego w posiadanych przez Spółkę wiążących indywidualnych interpretacjach z aktualnym stanem faktycznym.

Spółka nie zgadza się z zarzutami przedstawionymi przez Naczelnika. Okoliczności sprawy i zarzuty wskazane w decyzjach zostały dogłębnie przeanalizowane przez Spółkę i jej doradców podatkowych, którzy uznali stanowisko Naczelnika za całkowicie nieuzasadnione i sprzeczne z prawem.

Minister Finansów wydał wobec Spółki szereg interpretacji indywidualnych, uznających stanowisko przedstawione we wnioskach za prawidłowe. Interpretacje te zapewniającą ochronę prawną z przepisów art. 14k i art. 14m Ordynacji podatkowej.

Dodatkowo kwestia stosowania stawki 5% w sprzedaży na wynos była weryfikowana i potwierdzona pozytywnymi decyzjami wydanymi przez Naczelnika w roku 2014 (kontrole za październik, listopad oraz grudzień 2013 roku).

Spółka pragnie wskazać również, że sądy administracyjne w licznych wyrokach przedstawiają stanowisko zbieżne ze stanowiskiem spółki. Prawidłowość takiej klasyfikacji była również szeroko omówiona w orzecznictwie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

Jak wynika z uzasadnienia postanowienia wydanego przez Naczelnika DUCS w dniu 22 stycznia 2018 r., wyznaczającym po raz kolejny nowy termin załatwienia sprawy, niedotrzymanie terminu zakończenia postępowania spowodowane jest ponowną analizą zgromadzonego materiału dowodowego celem prawidłowego rozstrzygnięcia zasadności stosowania obniżonej stawki podatku od towarów i usług wobec występujących rozbieżności w bieżącym orzecznictwie sądów administracyjnych oraz odmiennych stanowisk prezentowanych przez organy odwoławcze.

W związku z powyższym Spółka stoi na stanowisku, że nawet gdyby Dyrektor Izby Skarbowej nie zgodził się ze stanowiskiem przedstawionym w odwołaniach od decyzji złożonych przez Spółkę, a także gdyby uznał, iż uzyskane przez Spółkę interpretacje indywidualne nie zapewniają Spółce mocy ochronnej, zastosowanie przy rozstrzygnięciu sprawy winna mieć zasada wyrażona w art. 2a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, tj. rozstrzygnięcia wątpliwości co do treści przepisów prawa podatkowego na korzyść podatnika (Spółki).

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy ryzyka związanego z toczącymi się kontrolami podatkowymi, szacując je na mniejsze niż 50%. W odniesieniu do MSR 37 punkt 14 w ocenie Zarządu na spółce nie ciąży obecnie obowiązek prawny, a konieczność wydatkowania środków pieniężnych wymaga większego uprawdopodobnienia zmaterializowania się ryzyka. W związku z tym Zarząd uznał, że na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją zdarzenia obligujące i tym samym nie widzi podstaw do tworzenia rezerw na wyżej wspomniane ryzyko podatkowe.

h) W dniu 8 lutego 2018 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres od sierpnia do listopada 2017 roku w AmRest Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

i) W dniu 23 lutego 2018 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca podatku CIT za rok 2016 w AmRest Sp. Z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

Pozostałe kontrole podatkowe w spółkach Grupy AmRest

a) W dniu 17 stycznia 2018 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres grudzień 2012 - marzec 2013 roku w AmRest Coffee Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

b) We wrześniu 2016 roku AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG zidentyfikowała produkty, które były sprzedawane z nieprawidłową stawką VAT. Fakt ten został przedstawiony inspektorowi przeprowadzającemu kontrolę VAT za okresy sprzed przejęcia biznesu przez AmRest. Spółka zobowiązała się skorygować kalkulacje VAT za okresy nieprzedawnione i odpowiednio przygotować deklaracje korygujące. Obecnie spółka oczekuje na potwierdzenie zaproponowanego podejścia do ewentualnych korekt deklaracji podatkowych z niemieckiego urzędu skarbowego. Maksymalne zobowiązanie z tytułu owych korekt Spółka wyszacowała na kwotę 11 338 tys. euro. Grupa rozpoznała powyższe zobowiązanie wraz z opowiadającym mu aktywem z tytułu prawa do rekompensaty wynikającym z umowy nabycia udziałów w ramach rozliczenia nabycia AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG.

c) W dniu 22 czerwca 2017 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa w spółce AmRest Topco SAS. Kontrola dotyczy prawidłowości wszelkich rozliczeń podatkowych spółki za lata 2014 i 2015. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

d) W dniu 16 listopada 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku CIT za rok 2012 w AmRest Holdings SE. W dniu 12 lutego Spółka otrzymała wynik kontroli, w wyniku czego w dniu 22 lutego 2018 r. została złożona deklaracja korygująca, zwiększająca przychód do opodatkowania. Kwota skorygowanego przychodu nie jest istotna.

e) W dniu 11 stycznia 2018 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku CIT za rok 2013 w AmRest Holdings SE. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

f) W dniu 1 listopada 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za sierpień 2017 r. w AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W ocenie Zarządu nie istnieją inne niż opisane w sprawozdaniu zobowiązania warunkowe dotyczące toczących się kontroli i postępowań podatkowych.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2017 r. i 2016 r.:

2017	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	**Razem**
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2017	23 060	1 540 341	815 713	8 096	174 651	95 712	**2 657 573**
Akwizycja	47 606	74 935	59 487	116	3 889	187	**186 220**
Zwiększenia	-	256 270	166 125	2 020	39 304	84 122	**547 841**
Zmniejszenia	-	(5 083)	(33 825)	(1 106)	(8 792)	(1 909)	**(50 715)**
Różnice kursowe	(2 389)	(64 019)	(29 446)	10	(6 313)	(7 566)	**(109 723)**
Stan na 31.12.2017	68 277	1 802 444	978 054	9 136	202 739	170 546	**3 231 196**
Umorzenie							
Stan na 01.01.2017	-	659 776	435 326	3 457	77 054	-	**1 175 613**
Zwiększenia	-	145 342	105 080	1 828	36 107	-	**288 357**
Zmniejszenia	-	(1 487)	(24 483)	(964)	(7 545)	-	**(34 479)**
Różnice kursowe	-	(22 190)	(12 840)	46	(2 414)	-	**(37 398)**
Stan na 31.12.2017	-	781 441	503 083	4 367	103 202	-	**1 392 093**
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2017	-	105 168	25 056	-	3 956	4 042	**138 222**
Zwiększenia	654	10 755	5 846	-	282	1 872	**19 409**
Zmniejszenia	-	(1 157)	-	-	(140)	(30)	**(1 327)**
Różnice kursowe	(46)	(4 595)	(1 960)	-	(143)	(612)	**(7 356)**
Stan na 31.12.2017	608	110 171	28 942	-	3 955	5 272	**148 948**
Wartość netto 01.01.2017	**23 060**	**775 397**	**355 331**	**4 639**	**93 641**	**91 670**	**1 343 738**
Wartość netto 31.12.2017	**67 669**	**910 832**	**446 029**	**4 769**	**95 582**	**165 274**	**1 690 155**

2016	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	**Razem**
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2016	20 074	1 255 836	670 006	6 129	119 945	57 068	**2 129 058**
Akwizycja	-	48 928	14 323	-	10 554	217	**74 022**
Zwiększenia	-	-	-	2 515	-	406 986	**409 501**
Przeniesienia	-	195 651	127 548	-	48 857	(372 056)	**-**
Zmniejszenia	-	(17 343)	(26 477)	(555)	(9 796)	(3 245)	**(57 416)**
Różnice kursowe	2 986	57 269	30 313	7	5 091	6 742	**102 408**
Stan na 31.12.2016	23 060	1 540 341	815 713	8 096	174 651	95 712	**2 657 573**
Umorzenie							
Stan na 01.01.2016	-	525 176	351 889	2 302	56 469	-	**935 836**
Zwiększenia	-	122 949	85 767	1 480	27 536	-	**237 732**
Zmniejszenia	-	(9 010)	(16 549)	(327)	(9 046)	-	**(34 932)**
Różnice kursowe	-	20 661	14 219	2	2 095	-	**36 977**
Stan na 31.12.2016	-	659 776	435 326	3 457	77 054	-	**1 175 613**
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2016	-	95 021	29 417	-	3 533	5 232	**133 203**
Zwiększenia	-	12 972	2 599	-	601	77	**16 249**
Zmniejszenia	-	(6 545)	(8 150)	-	(330)	(1 762)	**(16 787)**
Różnice kursowe	-	3 720	1 190	-	152	495	**5 557**
Stan na 31.12.2016	-	105 168	25 056	-	3 956	4 042	**138 222**
Wartość netto 01.01.2016	**20 074**	**635 639**	**288 700**	**3 827**	**59 943**	**51 836**	**1 060 019**
Wartość netto 31.12.2016	**23 060**	**775 397**	**355 331**	**4 639**	**93 641**	**91 670**	**1 343 738**

Poniższe rzeczowe aktywa trwałe obejmują pozycje w leasingu finansowym, w którym Grupa jest leasingobiorcą:

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Razem
Na 31.12.2017				
Wartość brutto	971	7 801	5 360	14 132
Umorzenie	-	(2 310)	(2 870)	(5 180)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto 31.12.2017	**971**	**5 491**	**2490**	**8 952**
Na 31.12.2016				
Wartość brutto	972	8 074	4 660	13 706
Umorzenie	-	(2 288)	(1 939)	(4 227)
Odpisy aktualizujące	-	(424)	-	(424)
Wartość netto 31.12.2016	**972**	**5 362**	**2 721**	**9 055**

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 353	4 192
Wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(5 874)	(4 186)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	**(3 521)**	**6**
Wartość netto zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	(541)	(1 648)
Strata/(zysk) ze zbycia i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	**(4 062)**	**(1 642)**

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 279 544 tys. zł (poprzedni okres: 228 061 tys. zł), działalności franczyzowej i pozostałej – 3 668 tys. zł (poprzedni okres: 4 223 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 5 145 tys. zł (poprzedni okres: 5 448 tys. zł).

Wartość odzyskiwalna składników aktywów jest ustalana na poziomie pojedynczej restauracji jako najmniejszego ośrodka (zbioru aktywów) wypracowującego środki pieniężne, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa/grupy aktywów.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową wyliczoną dla każdego z krajów osobno.

	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników
	Rok 2017			**Rok 2016**		
Polska	9,12%	Ustalone indywidualnie dla każdej restauracji z osobna.		10,64%	Ustalone indywidualnie dla każdej restauracji z osobna.	
Czechy	7,38%			7,89%		
Węgry	8,17%			11,18%		
Rosja	18,57%			21,02%		
Serbia	13,95%			16,35%		
Bułgaria	7,49%			9,48%		
Hiszpania	8,85%			10,47%		
Niemcy	6,41%			7,42%		
Francja	7,52%			9,36%		
Chorwacja	10,15%			12,17%		
Chiny	11,49%			11,12%		
Rumunia	9,37%			11,54%		

10. Nieruchomości inwestycyjne

Aktualna wycena nieruchomości wg wartości godziwej mierzonej wartością zdyskontowanych przepływów pieniężnych nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej. W ocenie Zarządu Spółki nie wystąpiły istotne przesłanki wskazujące na potrzebę aktualizacji wyceny na rok 2017.

Wyniki związane z nieruchomościami inwestycyjnymi przedstawiają się w sposób następujący:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	**Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016**
Przychody z tytułu najmu	1 513	1 865
Koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi	(1 248)	(947)
Zysk z działalności operacyjnej	**265**	**918**

11. Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w 2017 r. i 2016 r.:

2017	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks i La Tagliatella	Inne wartości niematerialne	Relacje z franczyzo-biorcami	**Razem**
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2017	**310 671**	**5 057**	**111 920**	**182 021**	**190 232**	**799 901**
Akwizycja	-	2 120	15 223	33 299	-	**50 642**
Zwiększenia	-	-	23 161	33 554	-	**56 715**
Zmniejszenia	(631)	-	(1 224)	(37 026)	-	**(38 881)**
Różnice kursowe	(18 553)	(339)	(3 228)	(8 800)	(10 621)	**(41 541)**
Stan na 31.12.2017	**291 487**	**6 838**	**145 852**	**203 048**	**179 611**	**826 836**
Umorzenie						
Stan na 01.01.2017	**4 579**	**5 057**	**45 089**	**79 108**	**44 918**	**178 751**
Zwiększenia	1 051	78	11 921	21 457	7 627	**42 134**
Zmniejszenia	-	-	(248)	(8 266)	-	**(8 514)**
Różnice kursowe	(534)	(283)	(289)	(3 342)	(2 649)	**(7 097)**
Stan na 31.12.2017	**5 096**	**4 852**	**56 473**	**88 957**	**49 896**	**205 274**
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2017	**101**	**-**	**2 180**	**1 542**	**-**	**3 823**
Zwiększenia	-	-	2 303	3 032	-	**5 335**
Zmniejszenia	(101)	-	(25)	(27)	-	**(153)**
Różnice kursowe	-	-	49	(182)	-	**(133)**
Stan na 31.12.2017	**-**	**-**	**4 507**	**4 365**	**-**	**8 872**
Wartość netto 01.01.2017	**305 991**	**-**	**64 651**	**101 371**	**145 314**	**617 327**
Wartość netto 31.12.2017	**286 391**	**1 986**	**84 872**	**109 726**	**129 715**	**612 690**

2016 (po przekształceniu)	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks i La Tagliatella	Inne wartości niematerialne	Relacje z franczyzo-biorcami	**Razem**
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2016	**299 697**	**6 257**	**73 271**	**154 947**	**183 244**	**717 416**
Akwizycja	-	-	13 188	15 227	-	**28 415**
Zwiększenia	-	-	22 574	7 110	-	**29 684**
Zmniejszenia	-	-	(655)	(133)	-	**(788)**
Różnice kursowe	10 974	(1 200)	3 542	4 870	6 988	**25 174**
Stan na 31.12.2016	**310 671**	**5 057**	**111 920**	**182 021**	**190 232**	**799 901**
Umorzenie						
Stan na 01.01.2016	**3 711**	**5 261**	**35 592**	**60 260**	**35 632**	**140 456**
Zwiększenia	1 120	-	8 883	15 529	7 809	**33 341**
Zmniejszenia	-	-	(555)	(39)	-	**(594)**
Różnice kursowe	(252)	(204)	1 169	3 358	1 477	**5 548**
Stan na 31.12.2016	4 579	5 057	45 089	79 108	44 918	**178 751**
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2016	**101**	**-**	**1 532**	**1 218**	**-**	**2 851**
Zwiększenia	-	-	691	18	-	**709**
Zmniejszenia	-	-	(56)	(1)	-	**(57)**
Różnice kursowe	-	-	13	307	-	**320**
Stan na 31.12.2016	**101**	**-**	**2 180**	**1 542**	**-**	**3 823**
Wartość netto 01.01.2016	**295 885**	**996**	**36 147**	**93 469**	**147 612**	**574 109**
Wartość netto 31.12.2016	**305 991**	**-**	**64 651**	**101 371**	**145 314**	**617 327**

Inne wartości niematerialne obejmują prawo wyłączności operatora marki, oprogramowanie komputerowe oraz prowizorycznie ustaloną wartość prawa masterfranczyzodawcy.

Wartość marek własnych (La Tagliatella) o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 271 514 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 287 560 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 12 840 tys. zł (poprzedni okres: – 10 036 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 9 736 tys. zł (poprzedni okres: 7 854 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 19 558 tys. zł (poprzedni okres: 15 451 tys. zł).

Testy na utratę wartości marki własnej

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości marki własnej La Tagliatella związanej z nabyciem biznesu w Hiszpanii. Testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest działalność związana z marką La Tagliatella. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej, stosując stopę dyskontową wyliczoną dla Hiszpanii.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznes planie.

Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów oraz podjętych działań wraz z korektą o wiążące zobowiązania oraz szacunki co do konsekwencji zmian zachowań konsumentów.

Testy utraty wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

	2017	2016
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	8,85%	10,47%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	21,25%	19,34%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	6,93%	7,87%
Rezydualna stopa wzrostu	2%	2%

Gdyby stopy dyskontowe i marża EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. były o 1 punkt procentowy wyższe/niższe, co Grupa uznała za racjonalnie możliwą zmianę w założeniach, nie skutkowałoby to rozpoznaniem odpisu dot. trwałej utraty wartości.

12. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	31.12.2017	31.12.2016 (po przekształceniu)
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	779 077	586 753
Nabycia (nota 0)	192 157	154 818
Różnice kursowe	(60 479)	37 506
Stan na koniec okresu	910 755	779 077
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 569	1 375
Różnice kursowe	(124)	194
Stan na koniec okresu	1 445	1 569
Wartość netto na początek okresu	**777 508**	**585 378**
Wartość netto na koniec okresu	**909 310**	**777 508**

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.:

	Data nabycia	**Stan na 01.01.2017**	Zwiększenia	Różnice kursowe	**Stan na 31.12.2017**
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 865	-	(4)	5 861
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 641	-	(899)	16 742
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	74 852	-	(8 586)	66 266
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	18 592	-	(2 133)	16 459
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	2 404	-	(275)	2 129
SCM Sp. z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	396 308	-	(22 127)	374 181
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	94 146	-	(10 720)	83 426
AmRest Coffee S.R.L.	czerwiec 2015	12 134	-	(974)	11 160
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. &Co. KG	maj 2016	154 655	-	(8 633)	146 022
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	marzec 2017	-	20 474	(545)	19 929
AmRest TopCo France SAS	maj 2017	-	34 191	(288)	33 903
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	sierpień2017	-	5 007	-	5 007
AmRest Opco France SAS	październik 2017	-	41 380	(630)	40 750
OOO Chicken Yug	październik 2017	-	89 334	(4 541)	84 793
6 restauracji w Polsce	październik 2017	-	1 771	-	1 771
		777 508	**192 157**	**(60 355)**	**909 310**

	Data nabycia	**Stan na 01.01.2016**	Zwiększenia	Różnice kursowe	**Stan na 31.12.2016** (po przekształceniu)
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 650	-	215	5 865
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 868	-	773	17 641
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	58 120	-	16 732	74 852
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	14 436	-	4 156	18 592
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	1 867	-	537	2 404
SCM Sp. z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 751	-	14 557	396 308
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	94 049	-	97	94 146
AmRest Coffee S.R.L.	czerwiec 2015	11 726	-	408	12 134
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. &Co. KG	maj 2016	-	154 818	(163)	154 655
		585 378	**154 818**	**37 312**	**777 508**

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy związanych z nabyciem biznesów na Węgrzech, w Rosji, w Hiszpanii, Rumunii, Chinach i w Niemczech, gdzie wartość firmy jest istotna i proces alokacji nabytych aktywów został zakończony. Testy nie wykazały konieczności ujęcia dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości godziwej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznesplanie.

Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów oraz podjętych działań wraz z korektą o wiążące zobowiązania oraz szacunki co do konsekwencji zmian zachowań konsumentów.

Testy na utratę wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

	Węgry	**Rosja**	**Hiszpania**	**Chiny**	**Rumunia**	**Niemcy**
Rok 2017						
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	7,44%	14,85%	6,63%	8,61%	9,37%	4,39%
Budżetowa średnia marża EBITDA	20,61%	12,96%	21,25%	12,62%	23,72%	6,45%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	15,91%	15,32%	6,93%	15,91%	13,47%	37,67%
Rok 2016						
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	10,06%	16,82%	7,86%	8,34%	9,69%	5,08%
Budżetowa średnia marża EBITDA	17,77%	12,74%	19,34%	11,69%	26,56%	9,57%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	16,52%	17,41%	7,87%	17,70%	16,08%	26,81%

Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie czasu wynikającego z umów najmu dot. testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Długość tego okresu (zwykle 10 lat) wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru umów franczyzowych oraz długoterminowej natury inwestycji w biznesie restauracyjnym. Rezydualna stopa wzrostu została oszacowana na poziomie 2%. Budżetowa marża EBITDA liczona jest na podstawie najaktualniejszych prognoz i planów finansowych dot. danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne i bierze pod uwagę wszystkie czynniki wpływające na jego poziom.

Zarząd przeprowadził analizę wrażliwości modelu testu na utratę wartości, w celu określenia czy możliwe jest wystąpienie teoretycznej utraty wartości w przypadku zmian kluczowych parametrów przyjętych w analizie.

W przypadku gdyby przyjęta na potrzeby testu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy przypisanej do obszaru rosyjskiego średnia marża EBITDA uległa zmniejszeniu o 1 p.p., ewentualny odpis wartości firmy wyniósłby około 55 milionów złotych. Gdyby stopa dyskontowa uległa zwiększeniu o 1 p.p., ewentualny odpis wartości firmy wyniósłby około 4 miliony złotych.

W ocenie Zarządu scenariusz ten jest odległy, ponieważ bieżąca analiza bazuje na prognozach przyjętych z dużym poziomem ostrożności. Zakładane w modelu plany rozwojowe wiążą się z ponoszeniem kosztów nowych otwarć i innych wydatków inwestycyjnych. Analizy Grupy pokazują, że ograniczenie tych planów

i koncentracja na polepszeniu efektu skali oraz optymalizacji procesów wyraźnie zredukują ryzyko utraty wartości.

Dla wszystkich pozostałych obszarów racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń przyjętych na potrzeby testu z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku nie skutkowałaby rozpoznaniem odpisu dla wartości firmy.

13. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2017	31.12.2016
Przedpłacone czynsze	1 446	1 035
Depozyty na poczet czynszu	78 717	55 974
Przedpłacone koszty usług obcych	4 607	-
Rozliczenia z tytułu nabycia	4 530	-
Przedpłacone podatki	1 690	-
Pozostałe	4 863	5 494
	95 853	**62 503**

14. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Ze względu na specyfikę prowadzonego biznesu i obowiązujące standardy Grupa traktuje w całości zapasy jako materiały.

Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016 (po przekształceniu)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	78 639	56 822
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 29)	9	13
Inne należności podatkowe	72 246	31 872
Pozostałe	24 298	19 890
Odpisy aktualizujące wartość należności (nota 2, 31)	(13 188)	(9 213)
	162 004	**99 384**

16. Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2017	31.12.2016 (po przekształceniu)
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	1 412	1 804
Przedpłacone koszty najmu	25 270	19 126
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 319	2 160
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	549	975
Przedpłacone koszty usług marketingowych	477	419
Przedpłacone koszty podatkowe	5 579	3 345
Aktywa dotyczące prawa do rekompensaty wynikającego z umowy nabycia udziałów (nota 2)	66 329	50 161
Pozostałe	21 254	25 346
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(618)	(438)
	121 571	**102 898**

Aktywa dotyczące prawa do rekompensaty wynikającego z umowy nabycia udziałów wzrosły na skutek rozpoznania dodatkowych aktywów na rozliczeniu akwizycji KFC Francja (patrz nota 0) związanych z zarachowaniami na zobowiązanie pracownicze podlegające zwrotowi od sprzedawcy w kwocie 3 509 tys. euro oraz ujęcia dodatkowych rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych w Starbucks Niemcy na kwotę

2 400 tys. euro powstałych w efekcie zaktualizowania rozliczeń podatkowych za rok 2015, które w całości podlegają rekompensacie od sprzedającego. Pozostała część salda (9 973 tys. euro na 31 grudnia 2017 r. i 11 338 tys. euro na 31 grudnia 2016 r.) wynika z ujętego na moment akwizycji Starbucks Niemcy aktywa dotyczącego rozliczeń podatkowych, które w 2017 roku zostało częściowo spłacone.

Pozostałe aktywa obrotowe przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	473 040	245 608
Środki pieniężne w kasie	75 208	46 033
	548 248	**291 641**

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

2017	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenie z tyt. nabyć	Rozpoznanie elementu kapitałowego wyceny opcji i rozliczenie opcji	Zobowiązania inwestycyjne	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
Należności	(62 620)	10 937	(2 682)	-	(3 984)	(58 349)
Zapasy	(11 542)	5 661	-	-	(4 207)	(10 088)
Pozostałe aktywa	(52 023)	18 862	-	-	(9 912)	(43 073)
Zobowiązania	182 825	(43 127)	-	(20 639)	22 982	142 041
Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	(10 165)	(8 481)	(6 035)	-	1 728	(22 953)

2016 *(po przekształceniu)*	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenie z tyt. nabyć	Rozpoznanie elementu kapitałowego wyceny opcji	Eliminacja transakcji rozliczenia nabycia spółki zależnej	Zobowiązania inwestycyjne	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
Należności	(7 455)	3 424	-	-	-	1 202	(2 829)
Zapasy	(18 536)	6 029	-	-	-	2 932	(9 575)
Pozostałe aktywa	(70 245)	60 182	-	14 330	-	(8 193)	(3 926)
Zobowiązania	146 683	(145 147)	-	-	(31 723)	(15 299)	(45 486)
Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	19 472	(9 794)	10 374	-	-	(7 173)	12 879

18. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Jak opisano w nocie 1a) 27 kwietnia 2005 r. akcje AmRest Holding SE zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW") w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	Nadwyżka powyżej wartości nominal-nej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco-wnicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabez-pieczeń	Transakcje z udziałowcami nie kontrolują-cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2017	**755 692**	**6 191**	**(176 536)**	**(9 102)**	**(11 123)**	**(29 254)**	**113 018**	**648 886**
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	51 789	-	**51 789**
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	(9 840)	-	**(9 840)**
Pozostałe całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	41 949	-	**41 949**
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(29 061)	**(29 061)**
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(29 061)	**(29 061)**
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(79 298)	-	-	**(79 298)**
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(45 411)	45 411	-	-	**-**
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	13 451	-	-	-	**13 451**
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	1 906	-	-	-	**1 906**
Program opcji na akcje dla pracowników – zmiana wartości świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	3 561	-	-	-	**3 561**
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	2 685	-	-	-	**2 685**
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	-	2 287	-	-	-	**2 287**
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(21 521)	(33 887)	-	-	**(55 408)**
Stan na 31.12.2017	**755 692**	**6 191**	**(176 536)**	**(30 623)**	**(45 010)**	**12 695**	**83 957**	**606 366**
Stan na 01.01.2016	**755 692**	**6 191**	**(176 536)**	**8 597**	**(21 212)**	**(11 121)**	**116 695**	**678 306**
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(22 386)	-	**(22 386)**
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	4 253	-	**4 253**
Pozostałe całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(18 133)	-	**(18 133)**
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(3 677)	**(3 677)**
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(3 677)	**(3 677)**
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(50 079)	-	-	**(50 079)**
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(60 168)	60 168	-	-	**-**
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	19 687	-	-	-	**19 687**
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	11 056	-	-	-	**11 056**
Program opcji na akcje dla pracowników – zmiana wartości świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	(4 457)	-	-	-	**(4 457)**
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	2 668	-	-	-	**2 668**
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	-	13 515	-	-	-	**13 515**
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(17 699)	10 089	-	-	**(7 610)**
Stan na 31.12.2016	**755 692**	**6 191**	**(176 536)**	**(9 102)**	**(11 123)**	**(29 254)**	**113 018**	**648 886**

Wpływ wyceny zabezpieczeń

W ramach długu denominowanego w euro, kredyt bankowy w wysokości 177,75 milionów euro oraz wyemitowany instrument dłużny Schuldscheindarlehen (SSD) w kwocie 26 milionów euro zabezpieczają inwestycje netto w węgierskiej jednostce zależnej AmRest Capital Zrt oraz w hiszpańskich jednostkach zależnych. Dług ten zabezpiecza Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w euro wyniosła 51 789 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 9 840 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	Inwestycje netto w euro	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
Stan na 01.01.2017	**(29 254)**	**(29 254)**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	51 789	51 789
Podatek odroczony	(9 840)	(9 840)
Stan na 31.12.2017	**12 695**	**12 695**
Stan na 01.01.2016	**(11 121)**	**(11 121)**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(22 386)	(22 386)
Podatek odroczony	4 253	4 253
Stan na 31.12.2016	**(29 254)**	**(29 254)**

Różnice kursowe z przeliczenia

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	**Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016**
Stan na początek okresu	4 413	(110 447)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	(138 330)	114 860
Stan na koniec okresu	**(133 917)**	**4 413**

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące obejmują całość udziałów niekontrolujących wynikających z wyceny udziałów na moment połączenia jednostek gospodarczych, zysków przypadających udziałom niekontrolującym jak i wpłaconym kapitałom przez udziałowców niekontrolujących, wszystkie są wyceniane w walucie lokalnej.

	31.12.2017	**31.12.2016**
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	-	36 524
AmRest Coffee Sp. z o.o.	10 086	11 066
SCM Sp. z o.o.	6 401	7 153
AmRest Coffee s.r.o.	9 955	7 904
AmRest Kávézó Kft	3 223	2 944
AmRest d.o.o.	2 405	1 986
SCM s.r.o.	724	-
SCM due Sp. z o.o.	105	-
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	2 285	-
Udziały niekontrolujące razem	**35 184**	**67 577**

19. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Długoterminowe	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kredyty bankowe	1 250 946	759 550
Obligacje	561 029	279 483
	1 811 975	**1 039 033**

Krótkoterminowe	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kredyty bankowe	7 060	223 247
Obligacje	150 820	8
	157 880	**223 255**

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	**Kredytodawca/emitent**	**Stopa procentowa**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
w PLN	Kredyt konsorcjalny	3M WIBOR+marża	125 762	125 487
w EUR	Kredyt konsorcjalny	3M/stały EURIBOR+marża	1 084 290	786 419
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3M PRIBOR+marża	38 302	58 848
w PLN	Obligacje 5 – letnie (2013 i 2014 r.)	6M WIBOR+marża	285 724	279 486
w EUR	Obligacje Schuldscheinedarlehen	6M/stały EURIBOR+marża	426 126	-
w CNY	Kredyt bankowy – Chiny	Stała	9 651	12 048
			1 969 855	**1 262 288**

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

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

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

Kwota kredytu (przyznana na moment podpisania Umowy) obejmuje cztery transze:

- transza A w maksymalnej kwocie do 250 milionów euro,
- transza B w maksymalnej kwocie do 300 milionów zł,
- transza C w maksymalnej kwocie do 300 milionów koron czeskich oraz
- transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w kwocie do 450 milionów zł.

Dodatkowo Umowa obejmuje 2 transze kredytu, które mogą być przyznane przez Kredytodawców w okresie jej obowiązywania:

- Transza E - 280 milionów zł, która może być przeznaczona na spłatę polskich obligacji oraz
- Transza F w wysokości 350 milionów zł, która będzie mogła być wykorzystana na ogólne cele korporacyjne, w tym rozwój Grupy.

Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy.

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

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

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

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

Obligacje oprocentowane są na bazie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 30 czerwca 2018 r. oraz 10 września 2019 r. Odsetki są płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia). Grupa jest zobowiązana do utrzymania wskaźników finansowych (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

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

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

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

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

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

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 711 849 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Do 1 roku	157 880	223 255
Od 1 do 2 lat	139 894	899 033
Od 2 do 5 lat	1 511 392	140 000
Powyżej 5 lat	160 689	-
	1 969 855	**1 262 288**

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.:

	31.12.2017	**31.12.2016**
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-
- wygasające po upływie jednego roku	585 968	300 000
	585 968	**300 000**

Uzgodnienie długu przedstawia tabela poniżej:

	Kredyty i pożyczki	Obligacje	SSD	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Suma
Bilans otwarcia - 01.01.2017	**982 797**	**279 491**	**-**	**9 516**	**1 271 804**
Spłata	(974 606)	-	-	(738)	(975 344)
Zaciągnięcie/nowe umowy	1 301 774	-	-	-	1 301 774
Naliczone odsetki	-	5 905	5 287	-	11 192
Emisja	-	-	427 259	-	427 259
Wycena bilansowa - różnice kursowe	(44 388)	-	(5 382)	-	(49 770)
inne	(7 571)	(711)	-	-	(8 282)
Bilans zamknięcia - 31.12.2017	**1 258 006**	**284 685**	**427 164**	**8 778**	**1 978 633**

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników i płatności w formie akcji

Program opcji pracowniczych 2

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

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

W czerwcu 2011 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę zmieniającą wcześniejsze zapisy dotyczące liczby opcji nadanych pracownikom rocznie i jest ograniczona do 100 000 rocznie.

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwości rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik).

Dla nadań po 8 grudnia 2015 roku dokonano w regulaminie zmiany eliminującej możliwość rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce. Ponadto, część pracowników złożyła jednostronne oświadczenia o rezygnacji z możliwości rozliczenia w gotówce Opcji Pracowniczych nadanych również we wcześniejszych okresach.

W związku z powyższymi zmianami, Plan Opcji Pracowniczych 2 zawiera zarówno transze rozliczane w formie akcji jak i transze rozliczane w formie środków pieniężnych. Na skutek księgowego ujęcia modyfikacji części transz z rozliczanych w formie środków pieniężnych na rozliczane w formie wydania akcji dokonano w 2017 roku reklasyfikacji pomiędzy zobowiązaniem a kapitałem zapasowym w kwocie 2 287 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 9 355 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość zobowiązania wyniosła 11 255 tys. zł. Dla opcji rozliczanych metodą kapitałową na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego rezerwa w kwocie 16 242 tys. zł (uwzględniająca wyżej opisany efekt modyfikacji). Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wyniosła 14 043 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 3

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 5 124 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Grupy (nota 1s)). Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wyniosła 7 399 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 4

W styczniu 2017 r. Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Zarząd. Ponadto limit nadanych opcji w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2019 r. nie powinien przekroczyć 750 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie od 3 do 5 lat. W związku Programem na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 1 838 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 5

W styczniu 2017 r. Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba nadanych opcji jest ustalana przez Radę Nadzorczą, nie może jednak przekroczyć 1 000 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki w dniu przyznania pierwszych opcji w ramach tego Programu, następnie będzie rosła przez trzy lata rokrocznie o 11%. Okres nabywania uprawnień do opcji wynosi od 3 do 5 lat. Na dzień 31 grudnia 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota w wysokości 3 826 tys. zł.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	9 355	11 255
Pozostałe zobowiązania	3 133	8 595
	12 488	**19 850**

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

Data przyznania	Ilość przyznanych opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
Program 4				
30 maja 2017	196 170	3-5 lat, 60% po 3., 20% po 4. i 5. roku	340,0	10 lat
Program 5				
15 marca 2017	290 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	321,1	10 lat
30 czerwca 2017	100 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	355,0	10 lat
13 września 2017	10 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	335,0	10 lat
13 października 2017	60 000	3-5 lat, stopniowo, 33% na rok	362,6	10 lat

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

Liczba opcji 2017	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Program 5	Program 4	Program 3	Program 2
Stan na początek okresu	61	-	-	405 002	425 884
Wykorzystane	112	-	-	(121 669)	(90 318)
Umorzone	136	-	-	-	(22 888)
Przyznane	336	460 000	196 170	-	-
Stan na koniec okresu	209	460 000	196 170	283 333	312 678
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	74	-	-	206 666	97 428

Liczba opcji 2016	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Program 3	Program 2
Stan na początek okresu	67	659 999	403 649
Wykorzystane	90	(254 997)	(111 575)
Umorzone	111	-	(9 150)
Przyznane	224	-	142 960
Stan na koniec okresu	61	405 002	425 884
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	65	253 334	97 358

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 opartego na numerycznej metodzie przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych.

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

Nazwa planu	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w modelu)	Oczekiwany okres realizacji opcji (wyrażony jako średnioważony historyczny okres wykonywania opcji wy korzystany w modelu)	Oczekiwane dywidendy	Stopa procentowa wolna od ryzyka
Plan 4	97 zł	340 zł	340 zł	28%	5 lat	-	2%
Plan 5	57 zł	334 zł	334 zł	28%	5 lat	-	2%

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

Pozostałe programy motywacyjne

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programów motywacyjnych uzależnionych od przekroczenia założonych celów rozwoju poszczególnych biznesów.

Koszty programów motywacyjnych

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi programów motywacyjnych za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2017	31.12.2016
Program opcji pracowniczych 2	15 575	20 042
Program opcji pracowniczych 3	631	2 372
Program opcji pracowniczych 4	1 839	-
Program opcji pracowniczych 5	3 826	-
Lokalny program motywacyjny - Hiszpania	3 596	5 400
Lokalny program motywacyjny - Chiny	-	(535)
	25 467	**27 279**

Składki emerytalne, rentowe, chorobowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty rozpoznane w związku z składkami oraz pozostałymi świadczeniami pracowniczymi za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2017	31.12.2016
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze	268 701	201 110
	268 701	**201 110**

Brak jest innych, poza wymienionymi powyżej, zobowiązań i kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych.

21. Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

2017	**Stan na 01.01.2017**	Zwiększenia z tytułu akwizycji (nota 0)	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	**Stan na 31.12.2017**
Umowy rodzące obciążenia	6 667	2 155	3 910	(8 700)	(208)	3 824
Zobowiązanie związane z likwidacją aktywów	28 266	4 635	140	(2 259)	(1 575)	29 207
Rezerwa na koszty sądowe	1 474	1 689	-	(1 032)	(619)	1 512
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	5 937	-	247	(697)	(487)	5 000
Rezerwy pozostałe	2	-	-	(1)	(1)	-
Razem	**42 346**	**8 479**	**4 297**	**(12 689)**	**(2 890)**	**39 543**

2016 ***(po przekształceniu)***	**Stan na 01.01.2016**	Zwiększenia z tytułu akwizycji (nota 0)	Zwiększenia	Wykorzy-stanie	Różnice kursowe	**Stan na 31.12.2016**
Umowy rodzące obciążenia	3 149	-	4 735	(1 652)	435	6 667
Zobowiązanie związane z likwidacją aktywów	-	28 448	-	-	(182)	28 266
Rezerwa na koszty sądowe	615	-	881	(18)	(4)	1 474
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	479	-	6 386	(594)	(334)	5 937
Rezerwy pozostałe	2	-	-	-	-	2
Razem	**4 245**	**28 448**	**12 002**	**(2 264)**	**(85)**	**42 346**

Całość rezerw jest traktowana jako rezerwy długoterminowe.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Grupa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa nie prowadzi działalności restauracyjnej a jedynie na niekorzystnych warunkach podnajmuje powierzchnię innym podmiotom.

Rezerwa na koszty sądowe

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z bieżącej działalności Grupy. Jak zostało to przedstawione w powyższej tabeli, na dzień bilansowy Grupa wykazała rezerwę na koszty postępowań sądowych, która przedstawia najbardziej wiarygodny szacunek prawdopodobnych strat spodziewanych jako rezultat wspomnianych sporów i postępowań prawnych.

Rezerwy na zobowiązania podatkowe

Grupa prowadzi swoją działalność na wielu rynkach o odmiennych i zmieniających się zasadach podatkowych i dodatkowo realizując swój rozwój poprzez nowe inwestycje często podejmuje decyzje o utworzeniu lub zmianie wysokości rezerwy na ryzyka podatkowe. Tworząc te rezerwy kieruje się wszelkimi dostępnymi informacjami, historycznym doświadczeniem, porównaniem i najlepszym szacunkiem.

Zobowiązanie związane z likwidacją aktywów

W związku z przejęciem działalności w spółkach niemieckich oraz z uwagi na specyfikę rynku niemieckiego w nawiązaniu do noty 1t), Grupa rozpoznała rezerwy na koszty likwidacji aktywów. Rezerwa określa szacowane wydatki związane z realizacją zapisów umów najmu, w ramach których jednostka jest zobowiązana do przeprowadzenia gruntowych prac mających na celu doprowadzenie obiektów do stanu sprzed rozpoczęcia działalności w wynajmowanych obiektach.

22. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, rozliczanych w czasie przychodów oraz otrzymanych depozytów które wynosiły na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. odpowiednio 24 508 tys. zł i 8 429 tys. zł.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2017	31.12.2016 (po przekształceniu)
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	**578 061**	**457 494**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	309 163	238 636
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	34 504	31 688
Zobowiązania wobec pracowników	42 800	31 849
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	37 520	37 267
Zobowiązania z tytułu przedakwizycyjnych rozliczeń podatkowych (nota 2)	52 916	50 161
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	22 555	19 929
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	2 552	2 066
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	76 051	45 898
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 29)	144	42
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	**184 607**	**135 114**
Premie dla pracowników	42 926	29 139
Usługi marketingowe	7 871	8 287
Niewykorzystane urlopy	41 177	19 238
Usługi profesjonalne	18 246	16 067
Opłaty dla franczyzodawców	21 432	11 877
Rezerwy na czynsze	22 743	16 147
Niezafakturowane nakłady inwestycyjne	22 645	27 192
Pozostałe	7 567	7 167
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	15 586	19 498
Fundusz socjalny	1 441	945
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**779 839**	**613 093**

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2017	31.12.2016
Płatne do 1 roku	1 777	1 636
Płatne od 1 roku do 5 lat	3 945	4 426
Płatne powyżej 5 roku	3 056	3 454
	8 778	**9 516**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2017	31.12.2016
Płatne w okresie do 1 roku	2 231	2 507
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 997	6 101
Płatne w okresie powyżej 5 lat	2 995	4 728
Razem minimalne opłaty leasingowe	9 223	13 336
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(445)	(3 820)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**8 778**	**9 516**

25. Leasing operacyjny

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Płatne w okresie do 1 roku	432 461	389 534
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 265 083	1 109 743
Płatne w okresie powyżej 5 lat	1 091 762	852 613
Razem minimalne opłaty leasingowe	**2 789 306**	**2 351 890**

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji.

Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy 2017 r. i 2016 r. przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017			Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Czechy	42 623	5 859	48 482	37 563	4 870	42 433
Węgry	18 994	3 109	22 103	16 202	2 115	18 317
Polska	120 396	10 398	130 794	109 866	9 537	119 403
Rosja	55 925	5 451	61 376	45 026	4 320	49 346
Bułgaria	2 967	15	2 982	2 525	58	2 583
Serbia	1 720	-	1 720	1 498	44	1 542
Chorwacja	1 500	-	1 500	1 280	-	1 280
Hiszpania	80 986	68	81 054	70 988	3 825	74 813
Chiny	46 445	1 672	48 117	36 184	2 926	39 110
Rumunia	10 044	989	11 033	8 303	917	9 220
Niemcy	92 615	6 933	99 548	50 228	4 260	54 488
Słowacja	1 394	-	1 394	450	107	557
Austria	130	19	149	-	-	-
Francja	3 890	170	4 060	-	-	-
Słowenia	1	-	1	-	-	-
Suma	**479 630**	**34 683**	**514 313**	**380 113**	**32 979**	**413 092**

Grupa podpisuje umowy na czas określony bez możliwości wypowiedzenia. Opcja przedłużenia umowy bazuje na warunkach rynkowych.

26. Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Grupy. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L.U., AmRestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Capital Zrt, AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co KG – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli 30 września 2022 r.

27. Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres dwunastu miesięcy 2017 r. i 2016 r. został obliczony w następujący sposób:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	182 281	190 564
Średnioważona liczba akcji zwykłych wyemitowanych	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji zwykłych rozwodnionych	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	8,59	8,98
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	8,59	8,98

28. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Zgodnie z podpisanymi umowami franczyzy, Grupa zobowiązana jest do okresowego podnoszenia standardu, modyfikacji, renowacji oraz wymiany wszystkich lub części swoich restauracji lub ich instalacji, oznakowania lub jakiegokolwiek wyposażenia, systemów lub zapasów używanych w restauracjach, w celu dostosowania ich do bieżących standardów. Wymagana jest przy tym nie więcej niż jedna gruntowna renowacja wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwie gruntowne renowacje wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Przewidywane przez Grupę wydatki na ten cel wynoszą rocznie około 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King i Starbucks oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w nocie 1a) oraz nocie 1i).

W ocenie Zarządu Grupy w/w zobowiązania są realizowane prawidłowo a ewentualne odstępstwa są na bieżąco komunikowane i uzgadniane ze stronami trzecimi, dzięki czemu nie istnieją istotne ryzyka wpływające na wyniki i funkcjonowanie Grupy.

W związku z umową kredytową, opisaną w nocie 19, spółki z Grupy: AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest Capital ZRT., AmRest KFT, OOO AmRest, AmRest Tag, S.L.U., Amrestavia, S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial, S.L., Restauravia Food, S.L.U., Pastificio Service, S.L.U. udzieliły poręczenia bankom: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Česka Sporitelna A.S., ING Bank Śląski S.A. w kwocie 375 milionów euro, 1 125 milionów zł, 450 milionów koron czeskich do dnia uregulowania zobowiązania, nie później jednak niż do 5 października 2025 r.

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się zgodnie z zasadami rynkowymi.

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

	31.12.2017	31.12.2016
MPI Sp. z o. o.	9	11
Jednostki stowarzyszone	-	2
	9	**13**

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

	31.12.2017	31.12.2016
MPI Sp. z o. o.	144	38
Jednostki stowarzyszone	-	4
	144	**42**

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
MPI Sp. z o. o.	73	75
Jednostki stowarzyszone	-	31
	73	**106**

Zakupy towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
MPI Sp. z o. o.	1 675	1 432
Jednostki stowarzyszone	-	-
	1 675	**1 432**

Pozostałe podmioty powiązane

Metropolitan Properties International Sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącą do pana Henry'ego McGovern'a. Henry McGovern wchodził na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE.

Spółka Metropolitan Properties International Sp. z o.o. jest zaangażowana w działalność związaną z nieruchomościami. Grupa wynajmuje od Metropolitan Properties International Sp. z o.o. trzy restauracje na warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi. Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 1 675 tys. zł oraz 1 432 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B. V. posiadający 56,38% akcji oraz głosów w Spółce, przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi FCapital Dutch B.V.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

Wynagrodzenia Zarządu AmRest Holdings SE wypłacone przez Grupę kształtowały się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	10 740	13 318
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	**10 740**	**13 318**

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 20). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 3 329 tys. zł oraz 2 166 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

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

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

30. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Kluczowe źródła zastrzeżeń dotyczące szacunków

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

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Szacowana utrata wartości przez wartości firmy

Grupa testuje corocznie wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości opisaną w nocie 1p). Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej (nota 12). Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 1p). Tak uzyskana wartość jest porównywana z wartością aktywów i w przypadku stwierdzenia braku pokrycia rozpoznana zostaje utrata wartości. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w nocie 9 i 0.

Szacowane stawki amortyzacji

Szacowanie stawek amortyzacji realizowane jest na podstawie technicznej właściwości danego aktywa, wraz z planowaną formą i intensywnością użytkowania przy jednoczesnym uwzględnieniu doświadczeń i zobowiązań umownych wpływających na użytkowanie danego aktywa.

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r. o około 30 046 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. o około 24 643 tys. zł.

Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. W celu oszacowania wartości godziwej aktywów i zobowiązań przejętych w ramach akwizycji Grupa stosuje szacunki opisane w nocie 3.

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

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

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

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych jako te które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia.

	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	31.12.2017
Nieruchomości inwestycyjne	10	-	22 152	-	22 152

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie posiadała otwartych kontraktów.

Rezerwy

Kluczowe zastrzeżenia oraz szacunki opisano w nocie 21.

Podatek odroczony

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

Klasyfikacja leasingu

Przy klasyfikacji umów na kategorie leasingu operacyjnego bądź finansowego dokonywane są kluczowe osądy pozwalające zaklasyfikować daną umowę do konkretnego rodzaju leasingu. Osądy dotyczą m.in. okresu wykorzystania, chęci wykupu, alternatyw, okoliczności wypowiedzenia umowy.

31. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

Zarządzanie ryzykiem

Grupa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko zmian stóp procentowych), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe. Program zarządzania ryzykiem wprowadzony przez Grupę oparty jest na założeniu nieprzewidywalności rynków finansowych oraz służy maksymalnemu ograniczaniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Grupy. Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, pochodne instrumenty finansowe oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart płatniczych i kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 r. rozwiązała odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 7 549 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 710 252 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2017 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	Bieżące	Przeterminowane w dniach				Razem
		do 90	91-180	181-365	Powyżej 365	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	149 425	7 633	10 542	402	7 190	**175 192**
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 694)	(315)	(20)	-	(7 159)	**(13 188)**
Razem	**143 731**	**7 318**	**10 522**	**402**	**31**	**162 004**

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2017	31.12.2016
Wartość na początek okresu	9 213	10 540
Odpisy utworzone	9 149	1 096
Odpisy rozwiązane	(1 600)	(1 709)
Wykorzystanie	(3 298)	(1 141)
Pozostałe	(276)	427
Wartość na koniec okresu	**13 188**	**9 213**

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 18 273 tys. zł, ponieważ nie stwierdzono utraty ich wartości (w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zostaną w całości odzyskane).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 19). Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź renegocjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 1 473 tys. zł niższy/wyższy (2016: 1 248 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 166 tys. zł niższy/wyższy (2016: 188 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 1 954 tys. zł niższy/wyższy (2016: 2 264 tys. zł)

Ryzyko walutowe

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

Do zabezpieczania ryzyka transakcyjnego oraz ryzyka wynikającego z przeliczenia rozpoznanych aktywów i pasywów Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych typu forward.

Ryzyko wahań wyceny walutowej inwestycji netto

Grupa jest narażona na ryzyko wyceny inwestycji netto w podmiotach wycenianych w walutach obcych. Do zabezpieczenia tego ryzyka dla kluczowych pozycji wykorzystywane jest zabezpieczenie inwestycji netto.

W całym 2017 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczek w euro stanowiących zabezpieczenie inwestycji w węgierskich i hiszpańskich jednostkach zależnych. Szczegóły dotyczące zabezpieczania ryzyka walutowego opisane są szerzej w nocie 18.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. gdyby kursy walutowe uległy zmianie o 10% efekt wyceny zabezpieczenia inwestycji netto nie wpłynąłby na zysk netto z uwagi na to, że zabezpieczenie było w 100% efektywne. Wpływ na dochód całkowity razem wyniósłby 129 905 tys. zł. (2016: 78 637 tys. zł).

Ryzyko związane z płynnością finansową

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2017			**31.12.2016**		
	Raty kredytowe	**Odsetki i pozostałe obciążenia**	**Razem**	**Raty kredytowe**	**Odsetki i pozostałe obciążenia**	**Razem**
Do 1 roku	157 880	51 850	209 730	223 255	56 719	279 974
Od 1 do 2 lat	140 000	52 102	192 102	903 349	47 942	951 291
Od 2 do 5 lat	1 521 410	96 827	1 618 237	140 082	35 957	176 039
Powyżej 5 lat	160 689	5 307	165 996	-	-	-
Kwota zobowiązania brutto	**1 979 979**	**206 086**	**2 186 065**	**1 266 686**	**140 618**	**1 407 304**
Niezamortyzowany koszt kredytu	(10 124)	-	(10 124)	(4 398)	-	(4 398)
Kwota zobowiązania netto	**1 969 855**	**206 086**	**2 175 941**	**1 262 288**	**140 618**	**1 402 906**

Ryzyko kapitałowe

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

Grupa monitoruje wskaźnik 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty ogółem (nota 19)	1 969 855	1 262 288
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 24)	8 778	9 516
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 17)	(548 248)	(291 641)
Zadłużenie netto	1 430 385	980 163
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących (EBITDA zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej)	646 804	541 950
Wskaźnik zadłużenia	**2,21**	**1,81**

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

Podstawowym założeniem współpracy stron jest wniesienie przez Wspólnika do Struktury Znaków Towarowych oraz zainwestowanie przez AmRest w Strukturę 6 milionów euro, celem rozwijania w Rosji działalności gastronomicznej. Intencją stron jest zakończenie transakcji do czerwca 2018 roku, co nastąpi po spełnieniu się warunków wskazanych w Umowie Wspólników.

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

Podpisy Członków Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszewska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, dnia 8 marca 2018 r.