

AmRest Holdings SE
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres dwunastu miesięcy kończących się
31 grudnia 2016 r.



AmRest Holdings SE

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
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości	9
a) Informacje ogólne	9
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	18
c) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
d) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
e) Założenie kontynuacji działalności	20
f) Transakcje w walutach obcych	20
g) Rzeczowe aktywa trwałe	21
h) Nieruchomości inwestycyjne	22
i) Franchyza, umowy licencyjne oraz pozostałe opłaty	23
j) Wartości niematerialne	23
k) Wartość firmy	24
l) Aktywa finansowe	25
m) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
n) Zapasy	26
o) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
p) Ustalanie utraty wartości	26
q) Kredyty i pożyczki	28
r) Kapitał własny	28
s) Świadczenia na rzecz pracowników	28
t) Rezerwy	30
u) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30
v) Przychody	30
w) Leasing operacyjny i finansowy	30
x) Podatek dochodowy	31
y) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń	31
z) Sprawozdawczość według segmentów	33
aa) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
bb) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	33
cc) Korekty księgowe	33
dd) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	34
ee) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	36
2. Sprawozdawczość według segmentów	41

AmRest Holdings SE

3. Koszty operacyjne	48
4. Pozostałe przychody operacyjne	49
5. Przychody finansowe	49
6. Koszty finansowe	50
7. Podatek dochodowy	50
8. Rzeczowe aktywa trwałe	53
9. Nieruchomości inwestycyjne.....	56
10. Wartości niematerialne.....	57
11. Wartość firmy.....	59
12. Pozostałe aktywa długoterminowe	61
13. Zapasy	61
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	62
15. Pozostałe aktywa obrotowe	62
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
17. Kapitał własny.....	63
18. Kredyty i pożyczki	66
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	68
20. Rezerwy.....	72
21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	73
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	73
23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	74
24. Leasing operacyjny.....	74
25. Zabezpieczenie kredytów	75
26. Zysk na jedną akcję	75
27. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	76
28. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	76
29. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	77
30. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowе	78
31. Instrumenty finansowe	80
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	84
Podpisy Członków Zarządu	85

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
	Noty		
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		3 947 314	3 123 773
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		260 055	214 967
Przychody razem	2	4 207 369	3 338 740
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(1 180 839)	(972 180)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(908 674)	(686 198)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(197 991)	(153 366)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(1 194 264)	(947 661)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(168 648)	(141 330)
Koszty ogólnego zarządu		(294 796)	(251 600)
Aktualizacja wartości aktywów	2,8,10	(16 329)	(16 848)
Koszty i straty operacyjne razem	3	(3 961 541)	(3 169 183)
Pozostałe przychody operacyjne	4	22 346	26 186
Zysk z działalności operacyjnej		268 174	195 743
Koszty finansowe	2,6	(48 089)	(43 694)
Przychody finansowe	2,5	3 326	9 646
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,28	59	588
Zysk przed opodatkowaniem		223 470	162 283
Podatek dochodowy	2,7	(32 726)	(4 944)
Zysk netto		190 744	157 339
Zysk netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		180	(2 697)
Udziałowców jednostki dominującej		190 564	160 036
Zysk netto		190 744	157 339
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	26	8,98	7,54
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	26	8,98	7,54

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Zysk netto		190 744	157 339
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		113 659	(21 283)
Zabezpieczenie inwestycji netto	17	(22 386)	(476)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	7,17	4 253	91
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		95 526	(21 668)
Pozostałe dochody całkowite netto		95 526	(21 668)
Dochody całkowite razem		286 270	135 671
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		287 291	135 420
Udziały niekontrolujące		(1 021)	251

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

AmRest Holdings SE

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

w tysiącach złotych polskich

	Noty	31.12.2016	31.12.2015 (po przekształceniu)*
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 343 738	1 060 019
Wartość firmy	2,11	769 063	585 378
Wartości niematerialne	10	604 139	574 109
Nieruchomości inwestycyjne	9	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	28	888	828
Pozostałe aktywa długoterminowe	12	62 503	51 801
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7	49 674	33 352
Aktywa trwałe razem		2 852 157	2 327 639
Zapasy	13	82 086	63 550
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14,31	99 384	91 929
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7	12 797	5 458
Pozostałe aktywa obrotowe	15	102 898	43 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	291 641	317 871
Aktywa obrotowe razem		588 806	522 163
Aktywa razem	2	3 440 963	2 849 802
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	17	648 886	678 306
Zyski zatrzymane		655 020	464 456
Różnice kursowe z przeliczenia	17	4 413	(110 447)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 309 033	1 033 029
Udziały niekontrolujące	17	67 577	71 045
Kapitał własny razem		1 376 610	1 104 074
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18	1 039 033	1 035 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	7 880	7 921
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	19	19 850	26 677
Rezerwy	20	23 717	4 245
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	7	117 818	90 492
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	8 429	14 901
Zobowiązania długoterminowe razem		1 216 727	1 180 182
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	18	223 255	89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 636	1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	614 929	461 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	7 806	13 031
Zobowiązania krótkoterminowe razem		847 626	565 546
Zobowiązania razem	2	2 064 353	1 745 728
Pasywa razem		3 440 963	2 849 802

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

* Przekształcenie wyniku z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) opisanego w nocie 1cc).

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	2,7	223 470	162 283
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	28	(59)	(588)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,10	33 341	26 947
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,8	237 732	196 934
Koszt odsetek, netto	5,6	33 864	33 285
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	5,6	2 903	(5 204)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	1 642	(320)
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	2,8,10	16 958	13 249
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	19	22 415	26 240
Zmiana stanu kapitału obrotowego:	16		
Zmiana stanu należności		(2 829)	(27 373)
Zmiana stanu zapasów		(9 575)	(12 890)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(3 926)	(28 412)
Zmiana stanu zobowiązań		(45 486)	111 401
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		12 879	(5 431)
Podatek dochodowy zapłacony		(31 754)	(14 988)
Zapłacone odsetki		(36 939)	(36 508)
Otrzymane odsetki	5	3 084	3 223
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		-	158
Pozostałe		(823)	(251)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		456 897	441 755
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o nabyte środki pieniężne	2	(155 147)	(64 025)
Wpływy z tytułu rozliczenia nabycia spółki zależnej		14 330	-
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	8,10	4 192	5 599
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(372 822)	(256 527)
Nabycie wartości niematerialnych	10	(29 684)	(20 296)
Wpływ/splata z tytułu udzielonej pożyczki		-	198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(539 131)	(335 051)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		11 056	9 332
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(50 079)	(49 779)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce		(4 134)	(8 740)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		202 922	12 018
Splata kredytów i pożyczek		(91 085)	(7 211)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(2 205)	(1 470)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		1 111	-
Wpływ/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 439)	1 102
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		66 147	(44 748)
Przepływy pieniężne netto razem		(16 087)	61 956
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(26 230)	60 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		317 871	257 171
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(10 143)	(1 256)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		291 641	317 871

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r.

	Kapitał podstawowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem	
		Kapitały zapasowe (nota 7)		Zyski zatrzymane				
		Akcje własne	Kapitały zapasowe					
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	714	(4 014)	696 638	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	160 036	-	160 036	(2 697)	157 339
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 17)	-	-	-	-	(24 231)	(24 231)	2 948	(21 283)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(476)	-	-	(476)	-	(476)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 7)	-	-	91	-	-	91	-	91
Całkowite dochody razem	-	-	(385)	160 036	(24 231)	135 420	251	135 671
<u>TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJACYMI</u>								
Objęcie pełnej kontroli w spółkach zależnych	-	-	(8 006)	-	-	(8 006)	8 006	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 312)	(1 312)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(8 006)	-	-	(8 006)	6 694	(1 312)
<u>TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(49 779)	-	-	-	(49 779)	-	(49 779)
Wydanie akcji własnych	-	32 581	(32 581)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	18 180	-	-	18 180	-	18 180
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływ od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	9 332	-	-	9 332	-	9 332
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	12 624	-	-	12 624	-	12 624
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	3 716	-	-	3 716	-	3 716
Transakcje z właścicielami razem	-	(17 198)	11 271	-	-	(5 927)	-	(5 927)
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	190 564	-	190 564	180	190 744
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 17)	-	-	-	-	114 860	114 860	(1 201)	113 659
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(22 386)	-	-	(22 386)	-	(22 386)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 7)	-	-	4 253	-	-	4 253	-	4 253
Całkowite dochody razem	-	-	(18 133)	190 564	114 860	287 291	(1 021)	286 270
<u>TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJACYMI</u>								
Wpłaty od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	5 928	5 928
Objęcie kontroli w spółkach zależnych	-	-	(3 677)	-	-	(3 677)	(6 170)	(9 847)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(2 205)	(2 205)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(3 677)	-	-	(3 677)	(2 447)	(6 124)
<u>TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
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 – wpływ 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

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

AmRest Holdings SE

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

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

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

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

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 2016 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 16 marca 2017 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 oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, oraz Chin prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin od 21 grudnia 2012 r. prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r., największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 61,85% akcji oraz głosów w Spółce. Podmiotem dominującym Grupy na dzień 31 grudnia 2016 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.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 16 marca 2017 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:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	13 121 152	61,85%	13 121 152	61,85%
Nationale-Nederlanden OFE**	2 034 893	9,59%	2 034 893	9,59%
Gosha Holding S.à.r.l.***	1 242 056	5,85%	1 242 056	5,85%
Pozostali akcyonariusze	4 815 792	22,70%	4 815 792	22,70%

* FCapital Dutch B. V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym FCapital Lux (poprzednio Cullinan S.à.r.l.) (posiadającym 6 394 362 akcji AmRest) oraz spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaces 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.

AmRest Holdings SE

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

** Wcześniejsza nazwa: ING OFE.

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

Pizza Hut i KFC

Restauracje Pizza Hut oraz KFC działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych ze spółką YUM! oraz spółką YUM! Restaurants International Switzerland, Sarl („YRIS”) będącą podmiotem zależnym YUM! Każda z umów franczyzy obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Spółkę na okres kolejnych dziesięciu lat, co jest uzależnione od spełnienia operacyjnych warunków opisanych w umowach.

Burger King

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Umowy franczyzowe są zawierane oddzielnie przez każdą restaurację w momencie jej otwarcia. Każda z umów franczyzowych obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Grupę na kolejne 10 lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowie. Dla restauracji otwartych w okresie 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz po tym okresie umowa franczyzowa została wydłużona z 10 do 20 lat od dnia otwarcia danej restauracji, jednak bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat.

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

- Przez 2 lata od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży, kwotą równą 2,5% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę. W trakcie trzeciego roku od otwarcia pierwszej restauracji Burger King przez Grupę, BKE będzie zasiliał fundusz reklamy oraz promocji sprzedaży kwotą równą 2,0% miesięcznej sprzedaży wszystkich restauracji Burger King prowadzonych przez Grupę.
- W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25 tys. dolarów amerykańskich (w przypadku przedłużenia przez Grupę okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25 tys. dolarów amerykańskich). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

W dniu 10 sierpnia 2010 r. pomiędzy BKE, AmRest Sp. z o.o., AmRest BK s.r.o. (obecnie AmRest s.r.o. po połączeniu spółek w dniu 28 grudnia 2011 r.) oraz Spółką została zawarta „Strategiczna Umowa rozwoju” („Strategic Development Agreement”) zmieniająca w części wspomnianą „Umowę Rozwoju” oraz umowy franczyzowe zawarte z AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest BK s.r.o., a więc dotyczące otwierania i prowadzenia restauracji Burger King na terenie, odpowiednio, Polski i Czech.

Umowa określa warunki otwierania i prowadzenia nowych restauracji Burger King w Polsce i Czechach. W umowie została wskazana ilość nowych restauracji Burger King, które AmRest Sp. z o.o. – w Polsce i AmRest s.r.o. – w Czechach – jest zobowiązany otworzyć w określonym w umowie terminie. W umowie określone zostały również zasady wprowadzania zmian do ustalonego harmonogramu rozwoju sieci na dany rok. W umowie wskazano, że jeśli AmRest Sp. z o.o. lub AmRest s.r.o. nie wypełni swoich zobowiązań wynikających z umów rozwoju a dotyczących ilości otwieranych nowych restauracji, każda ze stron umowy (zarówno Grupa jak i BKE) będą miały prawo rozwiązać umowę rozwoju zgodnie z zasadami określonymi w umowie rozwoju.

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

AmRest Holdings SE

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

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.

Zgodnie ze „Strategiczną umową rozwoju”, Spółki Grupy zagwarantowały BKE wykonanie zobowiązań AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. wynikających z umów rozwoju. Spółki Grupy zobowiązały się również do naprawienia ewentualnych szkód poniesionych przez BKE a spowodowanych działaniem spółek Grupy, a więc AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2015 r. z zastrzeżeniem, że okres obowiązywania umowy zostanie wydłużony do zakończenia obowiązywania umów rozwoju zawartych z AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. Dnia 13 listopada 2015 roku podpisano listowny aneks do umowy rozwoju przedłużający obowiązywanie jej zapisów do 31 grudnia 2016 roku.

Od 1 stycznia 2017 roku każda nowa restauracja jest otwierana na podstawie odrębnej standardowej umowy franczyzowej, bez rozszerzania ogólnej umowy rozwoju.

Starbucks

W dniu 25 maja 2007 r. Grupa podpisała umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. („Starbucks”) dotyczące rozwoju oraz prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech. Umowa obejmuje okres do 31 maja 2022 r. i zawiera opcję przedłużenia o kolejne 5 lat, po spełnieniu określonych warunków.

Strony utworzyły trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o. Czeska AmRest Coffee s.r.o. powstała 14 sierpnia 2007 r., natomiast węgierska spółka AmRest Kávészó Kft 31 sierpnia 2007 r. Utworzone spółki są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

Grupa objęła 82%, a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. 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 ma prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

Grupa jest zobowiązana do otwierania i prowadzenia kawiarni Starbucks zgodnie z planem rozwoju, który zawiera minimalną ilość otwarć w każdym roku w okresie obowiązywania umowy. Jeśli Grupa nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Starbucks będzie miał prawo do obciążenia jej karą umowną lub do rozwiązania umów. Umowy zawierają również postanowienia dotyczące dostaw kawy i innych podstawowych surowców od Starbucks lub innych zaaprobowanych bądź wyznaczonych dostawców.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Grupa rozpoczęła prowadzenie kawiarni Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii w wyniku transakcji nabycia 100 % udziałów w Spółkach będących wyłącznymi operatorami na tych rynkach (nota 2).

Dnia 29 września 2015 roku spółki Grupy AmRest w formie pisemnego dokumentu potwierdziły ze Starbucks EMEA Ltd. zobowiązania co do ilości otwarć w latach 2015 – 2020 na 5 rynkach: Polska, Republika Czeska, Węgry, Rumunia i Bułgaria.

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

AmRest Holdings SE

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

W dniu 23 maja 2016 roku Grupa rozpoczęła prowadzenie kawiarni Starbucks na terenie Niemiec w wyniku transakcji nabycia 100% udziałów jednego z operatorów na tym rynku.

La Tagliatella

Grupa prowadzi działalność marek własnych z grupy La Tagliatella od dnia 28 kwietnia 2011 r., kiedy został nabyty pakiet kontrolny w hiszpańskiej Grupie AmRest TAG S.L.U. oraz marek własnych Blue Frog i KABB od dnia 21 grudnia 2012 r., kiedy to Grupa nabyła pakiet kontrolny w Grupie Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.

W przypadku marek własnych La Tagliatella grupa prowadzi restauracje własne przede wszystkim na terenie Hiszpanii i realizuje intensywny rozwój na innych rynkach, dodatkowo w Hiszpanii prowadzona jest działalność franczyzowa oraz działalność wsparcia łańcucha dostaw. W ramach działalności franczyzowej Spółki Grupy AmRest podpisują umowy z osobami trzecimi na prowadzenie restauracji pod marką własną AmRest, zgodnie z określonymi standardami, korzystanie ze wspólnego łańcucha dostaw i płacenie dla Grupy określonej kwoty opłaty wstępnej i procentowego udziału w sprzedaży netto objętej umową restauracji. Umowy te mają charakter długoterminowy z ograniczonymi warunkami wypowiedzenia. Restauracje La Tagliatella to miejsce o wyjątkowym wystroju wewnątrz serwujące włoską kuchnię, bazującą na oryginalnych składnikach wysokiej jakości z obsługą kelnerską i szybkim tempem podania.

Blue Frog i KABB

Marki własne Blue Frog i KABB to wyłącznie restauracje własne zlokalizowane na terenie Chin. W nowoczesnych wnętrzach podawane są posiłki ze współczesnej kuchni amerykańskiej z obsługą kelnerską o dużej popularności wśród rosnącej klasy średniej i wyższej. Marka KABB charakteryzuje się wysokim poziomem obsługi kelnerskiej i jakości podawanych posiłków co pozwala klasyfikować ją w segmencie premium.

Rozwój Pizza Hut

W dniu 16 sierpnia 2016 roku Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 15 sierpnia 2016 roku Ramowej Umowy Franczyzowej oraz Umowy Rozwoju (razem zwanych dalej: "Umowami") z Pizza Hut Europe Sarl (US Branch) („PH Europe”, „Franczyzodawca”). Wymienione Umowy dotyczą praw i licencji w zakresie rozwoju, posiadania i prowadzenia restauracji Pizza Hut w krajach Europy Środkowo-Wschodniej: Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Słowacji i Słowenii. Postanowienia Umów mają zastosowanie od dnia 1 października 2016 roku.

Zgodnie z założeniami Ramowej Umowy Franczyzowej AmRest jako master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą), przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę.

Ramowa Umowa Franczyzowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków.

Umowa Rozwoju została zawarta na okres 5 lat, po którym zostanie przedłużona na okres kolejnych 5 lat na warunkach ustalonych przez strony. W ramach ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, przewiduje się wprowadzenie mechanizmu obniżającego opłaty ponoszone przez AmRest na rzecz Franczyzodawcy („Zredukowane Opłaty”), przy założeniu że Spółka spełni określone warunki zawarte w Umowie Rozwoju.

Po wejściu w życie Umów AmRest jest zobowiązany do otwierania i prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery zgodnie z ustalonym planem rozwoju, który zawiera minimalną liczbę otwarć w poszczególnych latach obowiązywania Umów. Jeśli AmRest nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, PH Europe będzie uprawniona do podniesienia Zredukowanych Opłat lub do rozwiązania Ramowej

AmRest Holdings SE

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

Umowy Franczyzowej i/lub Umowy Rozwoju. Intencją AmRest będzie otwarcie około 300 restauracji Pizza Hut w okresie 5 lat.

Zarząd AmRest widzi duży potencjał do rozwoju marki Pizza Hut w Europie Środkowo-Wschodniej. Uzyskanie przywilejów master-franczyzobiorcy pozwoli Spółce wzmocnić pozycję lidera rynku restauracyjnego w regionie i przyczyni się do kreowania wartości dodanej dla akcjonariuszy Spółki.

Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	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
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd*	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE WT Equities BHHG MJJP	67,56% 14,10% 14,10% 4,24%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage 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 Inc. AmRest Sp. z o.o.	0,22% 99,78%	lipiec 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007

AmRest Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH**	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	100,00%	grudzień 2012
AmRest Skyline GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o.	99,00%	grudzień 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00%	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	85,00%	maj 2016
		AmRest Capital Zrt	15,00%	
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
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
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
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		R&d Sp. z o.o.	43,80%	
		Beata Cylny	5,00%	
		Zbigniew Cylny	0,20%	
Activita Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	SCM Sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

* W dniu 24 lutego 2017 r. została podjęta uchwała o wykupie udziałów w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd od pozostałych udziałowców niekontrolujących. W wyniku podjętej uchwały AmRest Holdings SE objęła 32,44% dodatkowych udziałów i od tego momentu jest 100% właścicielem spółki.

AmRest Holdings SE

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

** W dniu 25 listopada 2016 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki AmRest GmbH.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 grudnia 2016 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, Niemczech, Francji oraz w Chinach.

AmRest Holdings SE

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. skrócone informacje finansowe dla każdej jednostki zależnej, która ma udziały niekontrolujące, które są istotne dla Grupy przedstawiają się w sposób następujący:

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

2016	Blue Horizon	AmRest		AmRest	SCM Sp. z	AmRest
	Hospitality	AmRest	AmRest	Coffee Sp.		
	Group PTE	Coffee s.r.o.	Kávészó Kft	z o.o.	o.o.	d.o.o.
	Ltd.					
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

2015	Blue Horizon	AmRest		AmRest	SCM Sp. z	AmRest
	Hospitality	AmRest	AmRest	Coffee Sp.		
	Group PTE	Coffee s.r.o.	Kávészó Kft	z o.o.	o.o.	d.o.o.
	Ltd.					
Aktywa obrotowe	27 770	16 872	7 193	7 446	16 129	2 678
Zobowiązania	(42 954)	(10 856)	(5 447)	(11 186)	(4 986)	(1 373)
Krótkoterminowe aktywa netto razem	(15 184)	6 016	1 746	(3 740)	11 143	1 305
Aktywa trwałe	90 866	29 537	12 368	36 208	3 594	2 919
Zobowiązania długoterminowe	(12 765)	(180)	(1)	(4)	(381)	(7)
Długoterminowe aktywa netto razem	78 101	29 357	12 367	36 204	3 213	2 912
Aktywa netto	62 917	35 373	14 113	32 464	14 356	4 217

Skrócony rachunek zysków i strat

2016	Blue Horizon	AmRest		AmRest	SCM Sp. z	AmRest
	Hospitality	AmRest	AmRest	Coffee Sp.		
	Group PTE	Coffee s.r.o.	Kávészó Kft	z o.o.	o.o.	d.o.o.
	Ltd.					
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

2015	Blue Horizon	AmRest		AmRest	SCM Sp. z	AmRest
	Hospitality	AmRest	AmRest	Coffee Sp.		
	Group PTE	Coffee s.r.o.	Kávészó Kft	z o.o.	o.o.	d.o.o.
	Ltd.					
Przychody razem	208 017	60 352	25 885	73 918	36 377	13 484
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(13 021)	6 407	946	(6 707)	5 421	674
Podatek dochodowy	2 285	(1 379)	(375)	-	(1 191)	-
Zysk/(strata) netto	(10 736)	5 028	571	(6 707)	4 230	674
Zysk/(strata) netto przypadająca udziałowcom niekontrolującym	(4 102)**	905	103	(1 207)	2 073	270

AmRest Holdings SE

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

* 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 niekontrolujących. W wyniku podjętej uchwały AmRest Holdings SE objęła 32,44% dodatkowych udziałów i od tego momentu jest 100% właścicielem spółki.

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

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

Spółki Grupy z udziałowcami niekontrolującymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie sporządziły sprawozdań z przepływów środków pieniężnych zgodnych z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej. Z punktu widzenia Grupy nie są one miarodajne, gdyż w dużym stopniu kreowane są transakcjami z podmiotami powiązanymi.

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 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 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.

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

W nocie 30 opisano kluczowe oceny dokonane przez Zarząd, które mają znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe oraz szacunki, co do których istnieje znaczące ryzyko istotnych korekt w następnym okresie.

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 dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,

AmRest Holdings SE

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

- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

Jednostki 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. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości bilansowej udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady

AmRest Holdings SE

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

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

e) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 32 i 18, opisującymi odpowiednio: istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2016 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.

W nocie „18 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 10 września 2013 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobank Polska S.A. (obecnie Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) oraz ING Bank Śląski Polska S.A. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2016 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 30 Zarząd prezentuje analizę spłaty zobowiązań.

f) Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Każdy z podmiotów Grupy prowadzi sprawozdawczość finansową w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on swoją działalność operacyjną („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną podmiotów Grupy działających w Polsce jest złoty polski, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Czechach jest korona czeska, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność na Węgrzech jest forint, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Rosji jest rubel rosyjski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Bułgarii jest lew bułgarski, walutą funkcjonalną podmiotu prowadzącego działalność w Serbii jest dinar, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Hiszpanii, Niemczech, Słowacji i Francji jest euro, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Chorwacji jest kuna, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Rumunii jest lej, walutą funkcjonalną podmiotów prowadzących działalność w Chinach i Hong Kongu jest yuan, natomiast walutą funkcjonalną dla podmiotów w Stanach Zjednoczonych jest dolar amerykański.

Załączone sprawozdanie finansowe przedstawione jest w złotych polskich. Złoty stanowi walutę prezentacji Grupy i walutę funkcjonalną Jednostki Dominującej.

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 ujemnym 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 procedur:

AmRest Holdings SE

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

- 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, ujmują się w rachunku wyników.
- Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmują się do pozostałych całkowitych dochodów.

Na potrzeby przeliczeń Grupa wykorzystuje kursy Narodowego Banku Polskiego.

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 2016 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

Rzeczowe aktywa trwałe ujmują 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 ujmują w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych”.

Aktywa związane z uruchomieniem restauracji

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

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

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

Aktywa w leasingu

AmRest Holdings SE

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

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

*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

AmRest Holdings SE

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

nieruchomość będąca nieruchomością zajmowana przez Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje w odniesieniu do tej nieruchomości zasady opisane w punkcie (i) 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 wspólnie 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 p) zasad rachunkowości).

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

AmRest Holdings SE

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

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 li) zasad rachunkowości.

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 p) zasad rachunkowości poniżej). 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 p) polityki rachunkowości poniżej) 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.

AmRest Holdings SE

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

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Wartość firmy powstała 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 (p) zasad rachunkowości). Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek stowarzyszonych jest ujęta w łącznej wartości księgowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

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

AmRest Holdings SE

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia (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 m) zasad rachunkowości poniżej), jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Aktywa finansowe 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 p) polityki rachunkowości). 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/kosztu wytworzenia i 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 n) zasad rachunkowości) oraz wykazanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt x) zasad rachunkowości), w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości.

AmRest Holdings SE

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

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 jakiegokolwiek 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 restaurację 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.

AmRest Holdings SE

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

Odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany jedynie w zakresie, w którym wartość bilansowa aktywa nie przekracza wartości bilansowej, jaką aktywo miałyby 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 (i) wyliczonej na podstawie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) i (ii) rzeczywiście ostatecznie należnej pożyczkodawcy odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

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

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

AmRest Holdings SE

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

świadzeń („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, którego przekroczenie w porównaniu do wartości wyjściowej na dzień nabycia (28 kwietnia 2011 r.) w momencie rozliczenia programu motywacyjnego jest podstawą otrzymania wynagrodzenia. Jednocześnie maksymalną kwotę ograniczono do 10% przyrostu wartości grupy

AmRest Holdings SE

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

hiszpańskiej. Na dzień sporządzenia sprawozdania przyznano 33% puli dostępnej dla aktywnych uczestników programu. Zarząd Grupy wycenia ten program biorąc pod uwagę najlepszy szacunek uwzględniający projekcje wartości biznesu hiszpańskiego oraz ocenę prawdopodobieństwa momentu wypłaty tego planu.

W ramach nabycia biznesu chińskiego Grupa utworzyła plan motywacyjny dla pracowników grupy chińskiej oparty na wynikach finansowych dla tego rynku. Program ten przewiduje zakładany poziom rocznego wzrostu wartości biznesu w Chinach, którego przekroczenie w porównaniu do wartości wyjściowej w momencie rozliczenia programu motywacyjnego jest podstawą otrzymania wynagrodzenia. 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 Spółki analizuje przyszłe koszty z tym związane oraz tworzy rezerwy w przypadku, gdy koszty te są istotne.

Umowy rodzące obciążenia

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

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

AmRest Holdings SE

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

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 odzwierciedlających stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Grupa jako leasingobiorca - patrz punkt g) zasad rachunkowości.

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.

AmRest Holdings SE

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

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 rozpoznaniem 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 17.

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.

AmRest Holdings SE

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

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 i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową 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 osiągnięta 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 wzmoczony 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 księgowo

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

Wartość godziwa aktywów netto spółki S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) zaprezentowana w wysokości 48 240 tys. zł w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. została skorygowana z tyt. korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 2 287 tys. zł, na co składa się zmniejszenie wartości księgowej aktywów obrotowych o kwotę 1 609 tys. zł (1 708 tys. RON), zwiększenie rezerw w wysokości 565 tys. zł (600 tys. RON) oraz zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 113 tys. zł (120 tys. RON).

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok kończący się 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta	Dane przekształcone
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 060 019		1 060 019
Wartość firmy	583 091	2 287	585 378

AmRest Holdings SE

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

w tysiącach złotych polskich

	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta	Dane przekształcone
Wartości niematerialne i prawne	574 109		574 109
Nieruchomości inwestycyjne	22 152		22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	828		828
Pozostałe aktywa długoterminowe	51 801		51 801
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 352		33 352
Aktywa trwałe razem	2 325 352	2 287	2 327 639
Zapasy	64 346	(796)	63 550
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92 090	(161)	91 929
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 458		5 458
Pozostałe aktywa obrotowe	44 007	(652)	43 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	317 871		317 871
Aktywa obrotowe razem	523 772	(1 609)	522 163
Aktywa razem	2 849 124	678	2 849 802
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	714		714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	678 306		678 306
Zyski zatrzymane	464 456		464 456
Różnice kursowe z przeliczenia	(110 447)		(110 447)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	1 033 029	-	1 033 029
Udziały niekontrolujące	71 045	-	71 045
Kapitał własny razem	1 104 074	-	1 104 074
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 035 946		1 035 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 921		7 921
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	26 677		26 677
Rezerwy	3 680	565	4 245
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	90 492		90 492
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14 901		14 901
Zobowiązania długoterminowe razem	1 179 617	565	1 180 182
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	89 418		89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 323		1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	461 774		461 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 918	113	13 031
Zobowiązania krótkoterminowe razem	565 433	113	565 546
Zobowiązania razem	1 745 050	678	1 745 728
Pasywa razem	2 849 124	678	2 849 802

dd) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych

AmRest Holdings SE

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

przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Zastosowanie zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Roczne zmiany MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2010-2012", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zastosowanie zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Roczne zmiany MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 1**

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji

AmRest Holdings SE

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

finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych**

Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla.

Zastosowanie zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

ee) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- **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 niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

AmRest Holdings SE

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

- **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.

Standard nie dotyczy Grupy. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów 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 zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. W ocenie Grupy zmiana ta nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie przewiduje, aby wprowadzenie zmian miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

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

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

AmRest Holdings SE

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

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską. Grupa nie ukończyła analizy potencjalnego wpływu tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• MSSF 16 „Leasing”

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

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

- (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

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

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

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.

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

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie przewiduje, aby wprowadzenie zmian miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

AmRest Holdings SE

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE. Grupa nie przewiduje, aby wprowadzenie zmian miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

- **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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie ukończyła jeszcze prac nad oceną potencjalnego wpływu wprowadzenia poniższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie przewiduje, aby wprowadzenie zmian miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

- **Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

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).

AmRest Holdings SE

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie przewiduje, aby wprowadzenie zmian miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

- **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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie ukończyła jeszcze prac nad oceną potencjalnego wpływu wprowadzenia poniższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu przez UE.

Grupa nie ukończyła jeszcze prac nad oceną potencjalnego wpływu wprowadzenia poniższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

AmRest Holdings SE

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

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 dywizje w przypadku całej Grupy AmRest.

W związku z dokonaniem nabyciem spółki zarządzającej kawiarniami Starbucks w Niemczech oraz efektami zmian struktury zarządzania grupą zainicjowanymi na przełomie 2015 i 2016 roku Grupa skorygowała nazwy i sposób agregacji segmentów sprawozdawczych kierując się nadal kryterium geograficznym. Segment Hiszpania został alokowany w ramach Europy Zachodniej. Dywizja Nowe Rynki została rozdzielona na Chiny oraz kraje Europy Zachodniej.

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	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja, Rumunia, Słowacja i Serbia.
Zachodnia Europa	Działalność restauracji KFC i La Tagliatella w Hiszpanii, Francji, Niemczech wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową na terenie Hiszpanii. Działalność Starbucks w Niemczech.
Chiny	Restauracje Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne, niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje spółki SCM sp. z o.o., AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt 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 2016 r. oraz rok porównawczy zakończony 31 grudnia 2015 r.:

	Europa Środkowo-Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzypisane	Razem
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016						
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	1 605 837	349 756	208 186	121 152	3 440 075
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo-Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy-pisane	Razem
Aktywa razem	1 155 144	1 605 837	349 756	208 186	122 040	3 440 963
w tym wartość firmy	35 639	542 519	95 848	94 146	911	769 063
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	6 930	-	-	10 401	49 674
Zobowiązania razem	326 449	243 131	33 782	39 984	1 421 007	2 064 353
Świadczenia na rzecz pracowników	96 950	75 823	21 917	18 087	15 612	228 389
Amortyzacja środków trwałych (nota 8)	133 572	57 175	28 256	17 935	794	237 732
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (nota 10)	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 8,10)	4 128	5 020	3 296	4 514	-	16 958
Odpis aktualizujący wartości należności (nota 3,31)	(159)	141	(205)	2	(392)	(613)
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 3,13)	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów (nota 3)	319	(371)	-	-	-	(52)

	Europa Środkowo-Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy-pisane	Razem
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 951 413	739 677	402 838	208 435	36 377	3 338 740
Przychody ze sprzedaży – między segmentami						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	151 184	76 590	14 001	(12 392)	(33 640)	195 743
Przychody finansowe	-	-	-	-	9 646	9 646
Koszty finansowe	-	-	-	-	(43 694)	(43 694)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	588	588
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(4 944)	(4 944)
Zysk netto	-	-	-	-	157 339	157 339
Aktywa segmentu	1 119 490	1 205 573	245 451	208 819	69 641	2 848 974
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	828	828
Aktywa razem	1 119 490	1 205 573	245 451	208 819	70 469	2 849 802
w tym wartość firmy	34 243	381 752	74 423	94 049	911	585 378
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 521	2 100	-	-	7 731	33 352
Zobowiązania razem	320 941	107 696	20 109	35 050	1 261 932	1 745 728
Świadczenia na rzecz pracowników	81 306	35 917	19 052	17 218	18 905	172 398
Amortyzacja środków trwałych (nota 8)	117 123	38 803	25 203	15 217	588	196 934
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (nota 10)	13 316	11 129	1 101	1 211	190	26 947
Nakłady inwestycyjne	228 497	71 753	38 094	2 862	390	341 596
Odpis aktualizujący wartość aktywów Trwałych (nota 8,10)	1 785	8 039	153	3 272	-	13 249
Odpis aktualizujący wartości należności (nota 3,31)	539	1 739	(1)	180	221	2 678
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 3,13)	(15)	81	-	64	-	130
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów (nota 3)	1	507	-	285	(2)	791

AmRest Holdings SE

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

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia i akwizycja rzeczowych aktywów trwałych (nota 8), zwiększenia i akwizycja wartości niematerialnych (nota 10), skorygowane o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych.

Kolumna Europa Środkowo-Wschodnia dotyczy spółek działających w Polsce, Czechach, Bułgarii, Rumunii, Słowacji, Serbii, Chorwacji oraz na Węgrzech. Polska oraz Czechy, jako regiony geograficzne o istotnym znaczeniu 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 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	Polska	1 413 526	1 331 156
	Czechy	487 444	415 848
	Hiszpania	836 531	704 222
	Niemcy	356 998	11 857
		31.12.2016	31.12.2015
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	587 263	538 297
	Czechy	154 204	136 216
	Hiszpania	1 112 892	1 039 513
	Niemcy	245 755	5 567

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych krajów. Dla potrzeb testowania trwałej utraty wartości grupa stosuje politykę opisaną w punkcie p).

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych

Wejście na rynek restauracyjny w Rumunii i umocnienie pozycji w Bułgarii - nabycie operatorów marki Starbucks

OPIS NABYCIA

W dniu 24 czerwca 2015 r. Grupa nabyła przez AmRest Sp. z o.o. od Marinopoulos Coffee SEE B.V. 100% udziałów w S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) oraz Marinopoulos Coffee Company Bułgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) za 67 168 tys. zł (16,4 mln euro). Transakcja dokonana została na podstawie umowy zawartej w dniu 4 marca 2015 r.

AmRest Coffee S.r.l. i AmRest Coffee EOOD są jedynymi operatorami marki Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii, posiadającymi na dzień nabycia odpowiednio 18 i 5 kawiarni.

W wyniku powyższej transakcji Grupa umocniła swoją pozycję na rynku Europy Środkowej i przyspieszyła rozwój marki Starbucks. Wejście na rynek rumuński, drugi co do potencjału w Europie Środkowej, z marką w której Grupa posiada szerokie doświadczenie, jest elementem realizacji założeń przyjętej strategii. Uzupełnienie istniejącego portfolio biznesu na terenie Bułgarii pozwala oczekiwać m.in. efektów skali, usprawnień, uatrakcyjnienia oferty i optymalizacji.

ALOKACJA CENY NABYCIA

AmRest Holdings SE

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

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

S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.)

	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 713
Rzeczowy majątek trwały	11 810
Inne wartości niematerialne	1 359
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności operatora marki Starbucks	49 412
Pozostałe aktywa trwałe	1 311
Zapasy	1 813
Należności handlowe oraz pozostałe należności	694
Pożyczki udzielone	6 054
Pozostałe aktywa obrotowe	1 010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	(7 768)
Rezerwy	(5 412)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(16 914)
Zobowiązania z tytułu podatków	(112)
Aktywa netto razem	45 970
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	67 164
Korekta ceny nabycia	(9 557)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	57 607
Wartość godziwa aktywów netto	45 970
Wartość firmy	11 637
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	(67 164)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 713
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	(64 451)

Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD)

	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430
Rzeczowy majątek trwały	1 114
Inne wartości niematerialne	274
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności operatora marki Starbucks	1 260
Pozostałe aktywa trwałe	38
Zapasy	606
Należności handlowe oraz pozostałe należności	372
Pozostałe aktywa obrotowe	1
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(6 054)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(2 810)
Aktywa netto razem	(4 769)
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	4
Korekta ceny nabycia	(4 773)

AmRest Holdings SE

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

Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD)	Wartość godziwa
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	(4 769)
Wartość godziwa aktywów netto	(4 769)
Wartość firmy	-
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	(4)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430
Przepływ pieniężny z tytułu nabycia	426

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

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Inne wartości niematerialne	Identyfikacja prawa wyłączności operatora marki Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii	Niezależna wycena metodą MEEM (odpowiednio dla Rumunii i Bułgarii: istotność prawa wyłączności 46,7% i 22,4%; WACC 12,4% i 8,6%)
Rzeczowy majątek trwały, aktywa obrotowe	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na aktywa nienadające się do użytkowania	Inwentaryzacja rzeczowego majątku trwałego i aktywów obrotowych
Rezerwy	Długoterminowe ryzyko rozliczeń podatkowych z okresów poprzedzających akwizycje	Szacunek Zarządu – na podstawie analizy podatkowej
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Ujęcie zobowiązań	Weryfikacja i ocena prawidłowości ujętych zobowiązań
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczonego od korekt wartości godziwej aktywów netto	16% stawka podatku dochodowego

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

- Wyceny wartości godziwej wartości niematerialnych,
- Wyceny wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych,
- Wyceny wartości godziwej rezerw i zobowiązań handlowych oraz pozostałych,
- Ujęcie rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Korekty wartości godziwej wynikają z niezależnej wyceny zrealizowanej dla celów księgowego rozliczenia w/w transakcji nabycia.

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rynku kawiarnianego, doświadczonej kadry kierowniczej i szansy rozwoju innych koncepcji biznesowych na terenie Rumunii.

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

Wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach umowy. Umowa nabycia 100% udziałów w S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) oraz Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) przewidywało otwarcie rachunku

AmRest Holdings SE

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

typu escrow na okres 18 miesięcy od daty nabycia. Na tym rachunku została zgromadzona część zapłaty w kwocie 13 642 tys. zł (3,3 mln euro) w celu zabezpieczenia ewentualnych korekt określonych zdarzeń po akwizycji, a wynikających z okresu przed akwizycją.

W wyniku realizacji zapisów umowy nabycia, w dniu 26 lutego 2016 roku Grupa otrzymała całość kwoty z rachunku escrow, co potwierdza zasadność przyjęcia do rozliczenia aktywa z tytułu korekty ceny. W związku z tym Grupa dokonała korekty ceny nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Ponieważ przejęcie kontroli nad spółkami Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) i S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) nastąpiło w ostatnich dniach czerwca 2015, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w danych porównawczych, nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 6 miesięcy roku 2015. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2015 roku szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. wzrosłyby o 25 726 tys. zł, a zysk netto zostałby powiększony o 1 759 tys. zł. Koszty związane z akwizycją w kwocie 720 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w 2015 r.

Wejście na rynek restauracyjny w Niemczech - nabycie operatora marki Starbucks

OPIS NABYCIA

W dniu 19 kwietnia 2016 roku 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 roku. Początkowa cena nabycia wyniosła 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.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

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

StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG)	<u>Wartość godziwa</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 304
Rzeczowy majątek trwały	74 022
Inne wartości niematerialne	4 154
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności	11 073
Pozostałe aktywa trwałe	-
Zapasy	6 029
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 424
Pozostałe aktywa obrotowe	9 961
Aktywo z tytułu prawa do rekompensaty wynikające z umowy nabycia udziałów	50 221
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	4 844
Rezerwy	(9 794)
Zobowiązania z tytułu przedakwizycyjnych rozliczeń podatkowych	(50 221)

AmRest Holdings SE

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(94 926)
Aktywa netto razem	38 091
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	177 454
Korekta ceny nabycia	6 997
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	184 451
Wartość godziwa aktywów netto	38 091
Wartość firmy	146 360
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	184 451
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 304
Wyływ pieniężny z tytułu nabycia	155 147

Aktywa netto zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2016, zostały skorygowane o kwotę 829 tys. zł (187 tys. euro), w związku ze zmniejszeniem wartości rezerw na należności.

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań różnią się od kwot wykazanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2016 r., ze względu na zidentyfikowanie istotnych zaległości podatkowych dotyczących okresu sprzed nabycia. Korekta wpłynęła na wzrost zobowiązań. Umowa zakupu udziałów zawiera klauzulę odszkodowawczą, w ramach której Grupa może żądać od sprzedającego pokrycia kosztów związanych z zaległościami podatkowymi dotyczącymi okresu przed nabyciem, a ujawnionymi po akwizycji. W związku z powyższym Grupa rozpoznała, dla potrzeb rozliczenia transakcji nabycia, dodatkowe aktywo od sprzedającego w kwocie 50 221 tys. zł (11 338 tys. euro) odpowiadającej oszacowanej rezerwie na zaległości podatkowe. Zdaniem Zarządu możliwość odzyskania aktywa jest wysoce prawdopodobna.

Wszystkie korekty ceny nabycia oraz wartości godziwej aktywów netto wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji pewnych ryzyk, w szczególności rozliczeń podatkowych oraz posiadanego portfela aktywów operacyjnych. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia oraz wartość firmy zostały zaprezentowane prowizorycznie.

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Inne wartości niematerialne	Wycena bazy klientów programu lojalnościowego.	Niezależna wycena metodą przepływów pieniężnych
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności	Identyfikacja prawa wyłączności operatora marki Starbucks na terenie Niemiec.	Zastosowano podejście dochodowe (ang. income approach) (WACC 12,0%)
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
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczonego od korekt wartości godziwej aktywów netto	30% stawka podatku dochodowego

AmRest Holdings SE

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

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

- Wyceny wartości godziwej wartości niematerialnych,
- Wyceny wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych,
- Korekt wartości godziwej pozostałych aktywów trwałych, należności handlowych oraz pozostałych należności, pozostałych aktywów obrotowych, zobowiązań handlowych oraz pozostałe,
- Ujęcie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Korekty wartości godziwej wynikają z niezależnej wyceny zrealizowanej dla celów księgowego rozliczenia w/w transakcji nabycia.

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.

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Przejęcie kontroli nad spółką StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG) nastąpiło w ostatnich dniach maja 2016, w związku z tym w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 5 miesięcy roku 2016. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2016 roku szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 5 miesięcy kończących się 31 maja 2016 r. wzrosłyby o 216 215 tys. zł, a zysk netto zostałby pomniejszony o 33 706 tys. zł. Źródłem szacunków były dane pochodzące z nieaudytowanych raportów wewnętrznych sporządzonych wg US GAAP. Koszty związane z akwizycją w kwocie 2 168 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r.

3. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Koszty amortyzacji środków trwałych (nota 2,8)	237 732	196 934
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych (nota 2,10)	33 341	26 947
Zużycie artykułów żywnościowych i materiałów	1 366 432	1 118 475
Zużycie mediów	157 873	126 063
Koszty usług obcych, wliczając marketing	340 093	265 180
Koszty wynagrodzeń	902 446	715 156
Koszty świadczeń na rzecz pracowników	230 017	172 398
Koszty leasingu operacyjnego/najmu (nota 24)	413 092	315 097
Koszty opłat franczyzowych	197 991	153 366
Koszty ubezpieczenia	3 300	3 042
Koszty podróży służbowych	23 469	16 855
Pozostałe	37 784	43 142
	3 943 570	3 152 655
Koszty artykułów żywnościowych	1 180 839	972 180
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	908 674	686 198
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	197 991	153 366
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne bez wyniku na sprzedaży środków trwałych	1 192 622	947 981
Koszty działalności restauracji razem	3 480 126	2 759 725

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej - amortyzacja	12 078	11 173
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej - inne	156 570	130 157
Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja	20 899	14 520
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe - inne	273 897	237 080
	3 943 570	3 152 655
Zysk/strata ze sprzedaży środków trwałych (nota 8)	1 642	(320)
Aktualizacja wartości aktywów, razem	16 329	16 848
Koszty i straty operacyjne razem	3 961 541	3 169 183

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
W bieżącym i poprzednim okresie koszty (przychody) z tytułu utraty wartości aktywów były następujące:		
Odpisy z tytułu utraty wartości należności (nota 31)	(613)	2 678
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (nota 13)	36	130
Odpisy z tytułu utraty pozostałych aktywów	(52)	791
Aktualizacja aktywów obrotowych, razem	(629)	3 599
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 8)	16 249	13 081
Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych (nota 10)	709	168
Aktualizacja wartości aktywów trwałych, razem	16 958	13 249
Aktualizacja wartości aktywów, razem	16 329	16 848

W 2016 r. poniesiono koszty dotyczące marketingu w wysokości 155 515 tys. zł, w 2015 r. były na poziomie 129 667 tys. zł.

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu podnajmu (nota 24)	1 675	1 302
Przychody marketingowe	8 823	6 147
Przychody z tytułu sprzedaży usług logistycznych	-	427
Rozwiązanie rezerw kosztowych	670	958
Przychód z tytułu recyklingu	2 184	1 535
Przychód z tytułu korekty podatków pośrednich	5 305	12 048
Pozostałe przychody operacyjne	3 689	3 769
	22 346	26 186

5. Przychody finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 084	3 223
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	5 204
Pozostałe	242	1 219
	3 326	9 646

AmRest Holdings SE

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

6. Koszty finansowe

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Koszty odsetek	(36 947)	(36 508)
Koszty rozliczenia prowizji finansowych	(3 758)	(3 555)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(2 903)	-
Pozostałe	(4 481)	(3 631)
	(48 089)	(43 694)

7. Podatek dochodowy

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy za bieżący okres	(9 957)	(26 922)
Podatek odroczony odniesiony na rachunek zysków i strat	(22 769)	21 978
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(32 726)	(4 944)

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	33 352	28 434
Stan na koniec okresu	49 674	33 352
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	90 492	103 591
Stan na koniec okresu	117 818	90 492
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(11 004)	18 017
Z czego:		
Podatek odroczony odniesiony na rachunek zysków i strat	(22 769)	21 978
Podatek odroczony odniesiony na wartość firmy (nota 2)	4 844	(7 768)
Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny – wycena instrumentów zabezpieczających	4 253	91
Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny – wycena zobowiązania z tyt. opcji na akcje dla pracowników	2 668	3 716

	Stawki podatku dochodowego obowiązujące w Grupie są następujące		Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały obliczone przy zastosowaniu następujących stawek	
	2016	2015	2016	2015
Polska	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Czechy	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Węgry	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Ukraina	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%
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%

AmRest Holdings SE

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

USA	37,44%	37,44%	37,44%	37,44%
Hiszpania	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Niemcy	15,00%	15,00%	29,83%	29,83%
Francja	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%
Chorwacja	20,00%	20,00%	20,00%	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	22,00%	-	22,00%	-

Podstawowa obowiązująca stawka w Niemczech to 15%. Dodatkowo obowiązuje podatek handlowy 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 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem	223 470	162 283
Podatek dochodowy wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	39 498	26 611
Wpływ różnic trwale niebędących przedmiotem opodatkowania	(1 711)	(12 948)
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	(1 889)	(14 161)
Strata podatkowa za bieżący okres, dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	253	1 428
Wpływ pozostałych różnic	(3 425)	4 014
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	32 726	4 944

Średnia ważona stawka podatku mająca zastosowanie wyniosła 17,70% (za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.: 16,40%).

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 odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Bieżąca sytuacja finansowa oraz plany strategiczne pozwalają uznać poziom rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego za zasadne. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	12 946	5 315
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	36 728	28 037
	49 674	33 352
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	94 596	73 619
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	23 222	16 873
	117 818	90 492

AmRest Holdings SE

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

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

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	27 590	18 253	128 251	114 270
Należności	528	2 515	931	238
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	28 016	19 516	4 202	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	12 002	10 966	2 527	2 013
Pozostałe różnice	25 891	9 906	26 260	1 774
	94 027	61 156	162 171	118 295

Różnice przejściowe po kompensatach są następujące:

	Aktywo		Zobowiązanie	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 863	3 999	113 524	100 018
Należności	(403)	(238)	-	(2 515)
Rezerwy, zobowiązania i inne odpisy aktualizujące	19 651	18 498	(4 163)	(1 018)
Straty podatkowe z lat ubiegłych	8 141	4 110	(1 334)	(4 843)
Pozostałe różnice	9 422	6 983	9 791	(1 150)
	49 674	33 352	117 818	90 492

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2016 r. są następujące:

	31.12.2016	31.12.2015
Polska	59 954	35 287
Węgry	26 117	24 881
Francja	36 955	31 806
Niemcy	71 040	61 379
Chorwacja	2 464	2 348
Ukraina	-	518
Chiny	4 715	7 751
Bułgaria	8 140	13 382
Serbia	1 053	1 848
Rosja	30 187	23 440
	240 625	202 640

Rok wygaśnięcia strat lat	Straty podatkowe, na które utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	Wartość strat, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego
poprzednich	Wartość strat podatkowych	tytułu podatku odroczonego
2017	12 349	2 250
2018	17 043	12 143
2019	10 530	10 166
2020	15 090	14 794
2021	16 598	14 794
2024	30 188	2 799
Bez limitu czasowego	138 827	7 697
	240 625	64 643
		175 982

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 8 141 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.

AmRest Holdings SE

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

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.

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 2 lutego 2017 spółka otrzymała protokół z kontroli podatkowej, do którego złożyła zastrzeżenia w dniu 16 lutego 2017 roku. W dniu 28 lutego Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wszczął wobec Spółki postępowanie podatkowe.

W dniu 24 maja 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc marzec 2016 r. w AmRest Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się. 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. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

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. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W dniu 28 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2012 w AmRest Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

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.

W ocenie Zarządu Spółki nie ma ryzyka, że wystąpią dodatkowe istotne obciążenia podatkowe.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2016 r. i 2015 r.:

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

AmRest Holdings SE

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

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

2015	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 01.01.2015	21 414	1 123 225	606 464	3 939	97 869	68 514	1 921 425
Akwizycja	-	5 859	2 626	-	4 439	-	12 924
Zwiększenia	-	75 825	48 697	2 872	15 806	112 871	256 071
Przeniesienia	-	77 418	36 217	-	9 565	(123 200)	-
Zmniejszenia	-	(20 576)	(20 555)	(691)	(7 352)	-	(49 174)
Różnice kursowe	(1 340)	(5 915)	(3 443)	9	(382)	(1 117)	(12 188)
Stan na 31.12.2015	20 074	1 255 836	670 006	6 129	119 945	57 068	2 129 058
Umorzenie							
Stan na 01.01.2015	-	441 710	299 403	1 621	43 114	-	785 848
Zwiększenia	-	100 621	75 288	1 204	19 821	-	196 934
Zmniejszenia	-	(15 419)	(19 414)	(480)	(6 040)	-	(41 353)
Różnice kursowe	-	(1 736)	(3 388)	(43)	(426)	-	(5 593)
Stan na 31.12.2015	-	525 176	351 889	2 302	56 469	-	935 836
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2015	-	86 538	26 961	-	2 226	3 523	119 248
Zwiększenia	-	7 616	1 990	-	1 254	2 221	13 081
Zmniejszenia	-	(1 055)	(605)	-	-	(912)	(2 572)
Różnice kursowe	-	1 922	1 071	-	53	400	3 446
Stan na 31.12.2015	-	95 021	29 417	-	3 533	5 232	133 203
Wartość netto 01.01.2015	21 414	594 977	280 100	2 318	52 529	64 991	1 016 329
Wartość netto 31.12.2015	20 074	635 639	288 700	3 827	59 943	51 836	1 060 019

AmRest Holdings SE

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

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

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
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
na 31.12.2015						
Wartość brutto	935	7 777	36	3 223	-	11 971
Umorzenie	-	(2 163)	(36)	(938)	-	(3 137)
Odpisy aktualizujące	-	(756)	-	-	-	(756)
Wartość netto 31.12.2015	935	4 858	-	2 285	-	8 078

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresach dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 192	5 599
Wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4 186)	(3 283)
	6	2 316
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 648)	(1 996)
Strata/zysk ze zbycia i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(1 642)	320

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 228 061 tys. zł (poprzedni okres: 188 575 tys. zł), działalności franczyzowej i pozostałej – 4 223 tys. zł (poprzedni okres: 3 629 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 5 448 tys. zł (poprzedni okres: 4 730 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.

AmRest Holdings SE

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

	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	Przewidywany skumulowany roczny wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników
	Rok 2016			Rok 2015		
Polska	10,64%			10,17%		
Czechy	7,89%			7,95%		
Węgry	11,18%			11,61%		
Rosja	21,02%			22,59%		
Serbia	16,35%			14,76%		
Bułgaria	9,48%	Ustalana indywidualnie dla		10,16%	Ustalana indywidualnie dla	
USA	10,58%	każdej restauracji z osobna.		10,28%	każdej restauracji z osobna.	
Hiszpania	10,47%			11,13%		
Niemcy	7,42%			7,83%		
Francja	9,36%			9,49%		
Chorwacja	12,17%			13,28%		
Chiny	11,12%			11,40%		
Rumunia	11,54%			11,86%		

9. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian nieruchomości inwestycyjnych w 2016 r. i 2015 r.:

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	22 152	22 152
Zwiększenia	-	-
Stan na koniec okresu	22 152	22 152
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	22 152	22 152
Wartość netto na koniec okresu	22 152	22 152

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 2016.

Wyniki związane z nieruchomościami inwestycyjnymi przedstawiają się w sposób następujący:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu najmu	1 865	2 297
Koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi	(947)	(1 007)
Zysk z działalności operacyjnej	918	1 290

AmRest Holdings SE

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

10. Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w 2016 r. i 2015 r.:

2016	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 Franchyzo-biorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2016	299 697	6 257	73 271	154 947	183 244	717 416
Akwizycja	-	-	-	15 227	-	15 227
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	98 732	182 021	190 232	786 713
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	-	51 463	101 371	145 314	604 139
2015						
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2015	298 441	6 260	64 926	95 754	183 278	648 659
Akwizycja	-	-	1 627	50 678	-	52 305

AmRest Holdings SE

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

Zwiększenia	-	-	7 687	12 609	-	20 296
Zmniejszenia	-	-	(299)	(4 910)	-	(5 209)
Różnice kursowe	1 256	(3)	(670)	816	(34)	1 365
Stan na 31.12.2015	299 697	6 257	73 271	154 947	183 244	717 416
Umorzenie						
Stan na 01.01.2015	2 253	4 193	31 158	49 183	28 000	114 787
Zwiększenia	1 326	1 053	5 254	11 819	7 495	26 947
Zmniejszenia	-	-	(838)	(866)	-	(1 704)
Różnice kursowe	132	15	18	124	137	426
Stan na 31.12.2015	3 711	5 261	35 592	60 260	35 632	140 456
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2015	101	-	1 414	4 287	-	5 802
Zwiększenia	-	-	112	56	-	168
Zmniejszenia	-	-	-	(3 480)	-	(3 480)
Różnice kursowe	-	-	6	355	-	361
Stan na 31.12.2015	101	-	1 532	1 218	-	2 851
Wartość netto 01.01.2015	296 087	2 067	32 354	42 284	155 278	528 070
Wartość netto 31.12.2015	295 885	996	36 147	93 469	147 612	574 109

Inne wartości niematerialne obejmują prawo wyłączności operatora marki oraz oprogramowanie komputerowe. Wartość marek własnych (La Tagliatella) o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 287 560 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 277 050 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 10 036 tys. zł (poprzedni okres: – 9 613 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 7 854 tys. zł (poprzedni okres: 7 544 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 15 451 tys. zł (poprzedni okres: 9 790 tys. zł).

Testy na utratę wartości marki własnej

Na dzień 31 grudnia 2016 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:

AmRest Holdings SE

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

	2016	2015
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	10,47%	11,13%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	19,34%	19,34%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	19,73%	19,73%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%

Gdyby stopy dyskontowe przyjęte na potrzeby testu na dzień 31 grudnia 2016 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/niższe, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Gdyby EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. była o 3 punkty procentowe wyższe/niższe, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

11. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	31.12.2016	31.12.2015 (po przekształceniu)
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	586 753	579 769
Nabycia (nota 2)	146 360	11 637
Różnice kursowe	37 519	(4 653)
Stan na koniec okresu	<u>770 632</u>	<u>586 753</u>
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 375	1 447
Różnice kursowe	194	(72)
Stan na koniec okresu	<u>1 569</u>	<u>1 375</u>
Wartość netto na początek okresu	<u>585 378</u>	<u>578 322</u>
Wartość netto na koniec okresu	<u>769 063</u>	<u>585 378</u>

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.:

	Stan na		Różnice	Stan na
	Data nabycia	01.01.2016	kursowe	31.12.2016
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 650	-	215
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 868	-	773
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	58 120	-	16 732
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	14 436	-	4 156
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	1 867	-	537
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 751	-	14 557
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	94 049	-	97
AmRest Coffee S.R.L.	czerwiec 2015	11 726	-	408
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. &Co. KG	maj 2016	-	146 360	(150)
		<u>585 378</u>	<u>146 360</u>	<u>37 325</u>
				<u>769 063</u>
				Stan na
		Stan na	Różnice	31.12.2015
	Data nabycia	01.01.2015	kursowe	(po przekształceniu)
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 506	-	144
				5 650

AmRest Holdings SE

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

		Stan na		Różnice	Stan na
	Data nabycia	01.01.2016	Zwiększenia	kursowe	31.12.2016
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 790	-	78	16 868
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	66 204	-	(8 084)	58 120
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	16 514	-	(2 078)	14 436
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	2 136	-	(269)	1 867
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 823	-	(72)	381 751
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	88 438	-	5 611	94 049
AmRest Coffee S.R.L.	czerwiec 2015	-	11 637	89	11 726
		578 322	11 637	(4 581)	585 378

Testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2016 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. 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.

Wartości poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne są kombinacją danych opisanych w tej nocy w połączeniu z informacjami zawartymi w nocy segmentowej – w nocy 2.

Wartości firmy została przypisana i jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze na poziomie zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne (restauracje w poszczególnych krajach) dlatego też test na utratę wartości firmy wykonywany jest z poziomu poszczególnych krajów.

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 2016					
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	10,06%	16,82%	7,86%	8,34%	9,69%	5,08%
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	17,77%	12,74%	19,34%	11,69%	26,56%	9,57%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	16,52%	17,41%	19,73%	17,70%	16,08%	26,81%
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
	Rok 2015					
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	10,45%	18,07%	8,02%	8,55%	9,97%	-
Budżetowa średnia marża zysku EBITDA	15,46%	12,75%	19,34%	9,03%	26,62%	-

AmRest Holdings SE

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

	Węgry	Rosja	Hiszpania	Chiny	Rumunia	Niemcy
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu użyty do kalkulacji planowanych przyszłych wyników w średnim okresie	16,77%	18,72%	19,73%	26,34%	14,75%	-
Rezydualna stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	-

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. Budżetowa marża zysku 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.

Gdyby stopy dyskontowe przyjęte na potrzeby testu na dzień 31 grudnia 2016 r. były o 3 punkty procentowe wyższe, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości, za wyjątkiem Niemiec. W przypadku gdyby stopy dyskontowe uległy zwiększeniu o 3 p.p., ewentualny odpis wartości firmy wyniósłby około 63 milionów złotych. W ocenie Zarządu scenariusz ten jest odległy, ponieważ bieżąca analiza bazuje na wykorzystaniu najaktualniejszych planów strategicznych zakładających znaczną poprawę efektywności oraz rozwój na rynku niemieckiego. Plany rozwojowe wiążą się zarówno z ponoszeniem kosztów nowych otwarć jak i nakładów inwestycyjnych. Analizy Grupy pokazują, że ograniczenie tych planów dostarcza dodatkowych czynników broniących przed utrzymaniem się negatywnych warunków rynkowych leżących u podstaw wyliczenia współczynnika dyskonta. Zakładane w planie efekty skali, korzyści z integracji i optymalizacji procesów zakupowych ujęto w modelu z dużym poziomem ostrożności, który w ocenie Zarządu może dostarczyć dodatkowych argumentów obniżających ryzyko utraty wartości dotyczącej wartości firmy w przypadku przekierowania całości wysiłków na te obszary z działalności rozwojowej.

Gdyby EBITDA w okresie projekcji była o 3 punkty procentowe wyższa/niższa, nie skutkowałoby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

12. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2016	31.12.2015
Przedpłacone czynsze	1 035	2 412
Depozyty na poczet czynszu	55 974	43 467
Pozostałe	5 494	5 922
	62 503	51 801

13. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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.

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość na początek okresu	257	278

AmRest Holdings SE

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

Odpisy utworzone (nota 2,8)	36	130
Wykorzystanie	(247)	(151)
Wartość na koniec okresu	46	257

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015 (po przekształceniu)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	56 822	44 858
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 29)	13	7
Inne należności podatkowe	31 872	40 659
Lokaty wymagalne powyżej 3 miesięcy	-	9 214
Pozostałe	19 890	7 731
Odpisy aktualizujące wartość należności (nota 2,31)	(9 213)	(10 540)
	99 384	91 929

15. Pozostałe aktywa obrotowe

	31.12.2016	31.12.2015 (po przekształceniu)
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	1 804	238
Przedpłacone koszty najmu	19 126	9 698
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	2 160	1 105
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	975	552
Przedpłacone koszty usług marketingowych	419	336
Przedpłacone koszty podatkowe	3 345	497
Aktywa dotyczące korekty ceny (nota 2)	-	13 642
Aktywa dotyczące prawa do rekompensaty wynikającego z umowy nabycia udziałów (nota 2)	50 161	-
Pozostałe	25 346	17 537
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(438)	(250)
	102 898	43 355

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	245 608	293 553
Środki pieniężne w kasie	46 033	24 318
	291 641	317 871

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

AmRest Holdings SE

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

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

2015	Należności	Zapasy	Pozostałe aktywa	Zobowiązania	Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników
Zmiana stanu:					
Bilansowa zmiana stanu	(25 745)	(12 708)	(29 564)	114 657	(18 554)
Zwiększenie z tyt. nabyć (nota 2)	1 226	3 209	17 333	(19 725)	(4 851)
Rozpoznanie elementu kapitałowego wyceny opcji	-	-	-	-	13 310
Różnice kursowe	(2 854)	(3 391)	(16 181)	16 469	4 664
Zmiany w kapitale obrotowym razem	(27 373)	(12 890)	(28 412)	111 401	(5 431)

17. 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 2016 r. Spółka posiadała 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (0,01 euro).

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 nominalnej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny opcji put	Opcje pracownicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabezpieczeń	Trans-akcje z akcjonariuszami niekon-trolującymi	Kapitały zapasowe razem
--	--	------------------------	-------------------	--------------	---------------------------	--	-------------------------

AmRest Holdings SE

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

	Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	Bezwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonari- uszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny opcji put	Opcje praco- ownicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Trans-akcje z akcjonariuszami niekon-trolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2015	755 692	6 191	(176 536)	(2 674)	(4 014)	(10 736)	124 701	692 624
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(476)	-	(476)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	91	-	91
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(385)	-	(385)
TRANSAKCJE Z								
UDZIAŁOWCAMI								
NIEKONTROLUJĄCYMI								
Objęcie kontroli w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(8 006)	(8 006)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(8 006)	(8 006)
TRANSAKCJE Z								
WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(49 779)	-	-	(49 779)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(32 581)	32 581	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	18 180	-	-	-	18 180
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływ od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	9 332	-	-	-	9 332
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	12 624	-	-	-	12 624
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	3 716	-	-	-	3 716
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	11 271	(17 198)	-	-	(5 927)
Stan na 31.12.2015	755 692	6 191	(176 536)	8 597	(21 212)	(11 121)	116 695	678 306
Stan na 01.01.2016	755 692	6 191	(176 536)	8 597	(21 212)	(11 121)	116 695	678 306
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(22 386)	-	(22 386)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	4 253	-	4 253
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(18 133)	-	(18 133)
TRANSAKCJE Z								
UDZIAŁOWCAMI								
NIEKONTROLUJĄCYMI								
Objęcie kontroli w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(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 – wpływ od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	11 056	-	-	-	11 056
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	(4 457)	-	-	-	(4 457)
Efekt modyfikacji programu opcji	-	-	-	13 515	-	-	-	13 515

AmRest Holdings SE

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

	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	Opcje pracownicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabezpieczeń	Trans-akcje z akcjonariuszami niekon-trolującymi	Kapitały zapasowe razem
pracowniczych								
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	2 668	-	-	-	2 668
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

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazany został kredyt na kwotę 102,7 mln EUR, który stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w węgierskiej jednostce zależnej AmRest Capital Zrt, zabezpieczając tym samym 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 2016 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazany został kredyt na kwotę 75 mln EUR, który stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej AmRest TAG S.L.U., zabezpieczając tym samym 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 2016 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 22 386 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 4 253 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	Inwestycje netto	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
	EUR	
Stan na 01.01.2015	(10 736)	(10 736)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(476)	(476)
Podatek odroczone	91	91
Stan na 31.12.2015	(11 121)	(11 121)
Stan na 01.01.2016	(11 121)	(11 121)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(22 386)	(22 386)
Podatek odroczone	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.

AmRest Holdings SE

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

	Za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesiące kończących się 31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	(110 447)	(86 216)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	114 860	(24 231)
Stan na koniec okresu	4 413	(110 447)

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.

	31.12.2016	31.12.2015
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	36 524	47 915
AmRest Coffee Sp. z o.o.	11 066	5 845
SCM Sp. z o.o.	7 153	6 813
AmRest Coffee s.r.o.	7 904	6 362
AmRest Kávészó Kft	2 944	2 553
AmRest d.o.o.	1 986	1 557
Udziały niekontrolujące razem	67 577	71 045

18. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Długoterminowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty bankowe	759 550	756 790
Obligacje	279 483	279 156
	1 039 033	1 035 946

<i>Krótkoterminowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty bankowe	223 247	89 418
Obligacje	8	-
	223 255	89 418

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Stopa procentowa	31.12.2016	31.12.2015
w PLN	Kredyt konsorcjalny	WIBOR+marża	125 487	138 781
w EUR	Kredyt konsorcjalny	EURIBOR+marża	786 419	637 183
w CZK	Kredyt konsorcjalny	PRIBOR+marża	58 848	63 021
w PLN	Obligacje 5 – letnie (2013 i 2014 r.)	WIBOR+marża	279 486	279 156
w CNY	Kredyt bankowy – Chiny	Stała	12 048	7 223
			1 262 288	1 125 364

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.

AmRest Holdings SE

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

10 września 2013 r. została podpisana Umowa Kredytowa („Umowa”) pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i AmRest s.r.o. („AmRest Czechy”) – łącznie „Kredytobiorcami” a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobankiem Polska S.A. (bieżąca nazwa: BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bankiem Śląskim Polska S.A. – łącznie „Kredytodawcami”.

Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie EUR 250 mln. Kwota kredytu obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do EUR 150 mln, transza B w maksymalnej kwocie do PLN 140 mln, transza C w maksymalnej kwocie do CZK 400 mln oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w maksymalnej kwocie do PLN 200 mln. Kredyt został przeznaczony na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej 11 października 2010 r. wraz z aneksami oraz na finansowanie rozwoju i zarządzanie kapitałem obrotowym grupy AmRest. Termin całkowitej spłaty kredytu przypada na 10 września 2018 r. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L.U., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty.

W ramach Umowy AmRest zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na uzgodnionych poziomach (zgodnie z definicjami zawartymi w umowie kredytowej). W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA (zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej) oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0 (patrz nota 31).

W dniu 6 maja 2016 r. między stronami został podpisany Aneks do Umowy, wprowadzający zmodyfikowany tekst umowy kredytowej („Zmodyfikowana Umowa”).

Na podstawie Zmodyfikowanej Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom dodatkowej transzy kredytu (Transza E) w kwocie 50 mln euro oraz podwyższyli maksymalną kwotę Transzy D udzielonej w formie kredytu rewolwingowego o 100 mln zł. Środki pozyskane z Transzy E przeznaczone zostaną na finansowanie lub refinansowanie kosztów fuzji i przejęć, a dodatkowe środki z kredytu rewolwingowego na zarządzanie kapitałem obrotowym i pokrycie nakładów inwestycyjnych.

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

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 18 czerwca 2013 r (odpowiednio: <3,5; >3,5; >0,3) . Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

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

W dniu 30 grudnia 2014 r. dokonano wykupu obligacji w wysokości nominalnej 18,5 mln zł, które miały datę wykupu 30 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa posiada wyemitowane obligacje o wartości: 140 mln zł z datą wykupu 30 czerwca 2018 r. i 140 mln zł z datą wykupu 10 września 2019 r.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 279 491 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Do 1 roku	223 255	89 418
Od 1 do 2 lat	899 033	156 110
Od 2 do 5 lat	140 000	879 836
	<u>1 262 288</u>	<u>1 125 364</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	28 333
- wygasające po upływie jednego roku	300 000	200 000
	<u>300 000</u>	<u>228 333</u>

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników

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 przyznaných 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.

AmRest Holdings SE

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

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 możliwość 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 transe rozliczane w formie akcji jak i transe 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 reklasyfikacji pomiędzy zobowiązaniem a kapitałem zapasowym w kwocie 13 515 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 11 255 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 21 629 tys. zł.

Dla opcji rozliczanych metodą kapitałową na dzień 31 grudnia 2016 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego rezerwa w kwocie 14 043 tys. zł (uwzględniająca wyżej opisany efekt modyfikacji). Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość wyniosła 128 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 2016 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 7 399 tys. zł (nota 17) zgodnie polityką rachunkowości Grupy (nota 1 s). Stan na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 12 496 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 grudnia 2015 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	11 255	21 629
Pozostałe zobowiązania	8 595	5 048
	<u>19 850</u>	<u>26 677</u>

Warunki przyznanych opcji na akcje pracownikom przedstawia poniższa tabela:

<u>Data przyznania</u>	<u>Ilość przyznanych opcji na akcje</u>	<u>Warunki nabycia prawa do realizacji</u>	<u>Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)</u>	<u>Okres ważności opcji</u>
<u>Program 2</u>				
30 kwietnia 2005	79 300	5 lat, stopniowo, 20% na rok	24,0	10 lat
30 kwietnia 2006	75 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	48,4	10 lat
30 kwietnia 2007	89 150	5 lat, stopniowo, 20% na rok	96,5	10 lat
30 kwietnia 2008	105 250	5 lat, stopniowo, 20% na rok	86,0	10 lat
12 czerwca 2008	20 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	72,5	10 lat

AmRest Holdings SE

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

Data przyznania	Ilość przyznaných opcji na akcje	Warunki nabycia prawa do realizacji	Cena wykonania opcji w zł. (przed indeksacją)	Okres ważności opcji
22 sierpnia 2008	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	65,4	10 lat
30 kwietnia 2009	102 370	5 lat, stopniowo, 20% na rok	47,6	10 lat
10 maja 2009	3 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	73,0	10 lat
30 kwietnia 2010	119 375	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2010	7 975	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
20 czerwiec 2011	105 090	5 lat, stopniowo, 20% na rok	78,0	10 lat
5 września 2011	1 000	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,6	10 lat
30 kwietnia 2012	81 500	5 lat, stopniowo, 20% na rok	70,0	10 lat
30 kwietnia 2013	91 700	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
30 kwietnia 2014	79 830	5 lat, stopniowo, 20% na rok	81,0	10 lat
9 grudnia 2015	127 865	5 lat, stopniowo, 20% na rok	130,9	10 lat
30 kwietnia 2016	142 960	5 lat, stopniowo, 20% na rok	223,5	10 lat
Suma	1 232 365			

Program 3

13 grudnia 2011	616 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
8 października 2012	259 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	64,89	10 lat
16 stycznia 2014	215 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	67,43	10 lat
8 lipca 2014	50 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
1 października 2014	90 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	82,11	10 lat
30 listopada 2014	30 000	3 lat, stopniowo, 33% na rok	61,00	10 lat
Suma	1 260 000			

Liczby i wartości średnioważonej ceny wykonania opcji (bez indeksacji) z wszystkich programów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r. oraz okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

	Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji		Średnioważona cena wykonania opcji (przed indeksacją)	Liczba opcji	
		Program 3	Program 2		Program 3	Program 2
		2016		2015		
Stan na początek okresu	PLN 67,24	659 999	403 649	PLN 67,24	1 030 000	544 506
Wykorzystane w okresie	PLN 90,26	(254 997)	(111 575)	PLN 78,84	(260 001)	(241 179)
Umorzone w okresie	PLN 110,74	-	(9 150)	PLN 65,97	(110 000)	(27 543)
Przyznane w okresie	PLN 223,50	-	142 960	PLN 130,90	-	127 865
Stan na koniec okresu	PLN 61,38	405 002	425 884	PLN 81,34	659 999	403 649
Dostępne do wykorzystania na koniec okresu	PLN 65,34	253 334	97 358	PLN 64,86	476 666	139 455

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

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

AmRest Holdings SE

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

Nadane w okresie	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania opcji	Średnia cena akcji na dzień wyceny/przyznania	Średnia cena wykonania	Oczekiwana zmienność ceny akcji (wyrażona jako średnioważona zmienność ceny akcji wykorzystana w trójmianowym modelu)*	Oczekiwany okres ważności opcji (wyrażony jako średnioważony okres ważności opcji wykorzystany w trójmianowym modelu)	Oczekiwane dywidendy (począwszy od 2009 r.)	Stopa procentowa wolna od ryzyka (oparta na obligacjach skarbowych)
od 1/1/2014 do 31/12/2014	PLN 26,73	PLN 64,65	PLN 64,65	36%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 22,57	PLN 61,00	PLN 61,00	38%	10 lat	-	5,82%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 25,35	PLN 73,95	PLN 64,89	37%	10 lat	-	4,35%
od 1/1/2016 do 31/12/2016	PLN 112,05	PLN 223,50	PLN 223,50	37%	10 lat	-	2,23%
od 1/1/2015 do 31/12/2015	PLN 103,98	PLN 195,95	PLN 130,90**	24%	10 lat	-	2,37%
od 1/1/2014 do 31/12/2014	PLN 50,87	PLN 81,82	PLN 81,00	36%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2013 do 31/12/2013	PLN 41,34	PLN 81,00	PLN 81,00	34%	10 lat	-	3,50%
od 1/1/2012 do 31/12/2012	PLN 39,62	PLN 70,00	PLN 70,00	37%	10 lat	-	5,36%
od 1/1/2011 do 31/12/2011	PLN 45,97	PLN 78,00	PLN 78,00	37%	10 lat	-	5,61%
od 1/1/2010 do 31/12/2010	PLN 42,61	PLN 70,00	PLN 70,00	40%	10 lat	-	5,51%
od 1/1/2009 do 31/12/2009	PLN 27,38	PLN 48,32	PLN 48,32	41%	7,6 lat	-	5,80%
od 1/1/2008 do 31/12/2008	PLN 29,81	PLN 83,8	PLN 83,8	37%	8,9 lat	18,80%	5,80%
od 1/1/2007 do 31/12/2007	PLN 36,09	PLN 96,5	PLN 96,5	33%	9,9 lat	18,80%	5,50%
od 1/1/2006 do 31/12/2006	PLN 15,5	PLN 48,3	PLN 48,3	31%	9,9 lat	18,80%	4,98%
od 1/1/2005 do 31/12/2005	PLN 8,9	PLN 25,7	PLN 24,0	40%	9,9 lat	18,80%	4,50%

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

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

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

Pozostałe programy motywacyjne

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

Koszty świadczeń pracowniczych

AmRest Holdings SE

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

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi programów motywacyjnych za okres dwunastu miesięcy kończących się odpowiednio 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	20 042	21 458
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	2 372	4 782
Wartość świadczeń z tytułu lokalnego programu motywacyjnego - Hiszpania	5 400	2 730
Wartość świadczeń z tytułu lokalnego programu motywacyjnego - Chiny	(535)	834
	<u>27 279</u>	<u>29 804</u>

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 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe oraz pozostałe świadczenia pracownicze	201 110	142 594
	<u>201 110</u>	<u>142 594</u>

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

20. Rezerwy

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

2016	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia z tytułu akwizycji (nota 2)	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	-	9 794	-	-	(157)	9 637
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	9 794	12 002	(2 264)	(60)	23 717
2015 (po przekształceniu)	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia z tytułu akwizycji (nota 2)	Zwiększenia	Wykorzy- stanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
Umowy rodzące obciążenia	4 976	-	2 545	(4 630)	258	3 149
Rezerwa na koszty sądowe	1 645	-	582	(1 587)	(25)	615
Rezerwa na zobowiązania podatkowe	2 524	-	118	(2 328)	165	479
Rezerwy pozostałe	160	-	-	(159)	1	2
Razem	9 305	-	3 245	(8 704)	399	4 245

AmRest Holdings SE

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

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. Spodziewane wykorzystanie rezerw nastąpi w latach 2016-2017.

Rezerwa na koszty sądowe

Okresowo Grupa jest zaangażowana w spory oraz postępowania prawne wynikające z bieżącej działalności Grupy. Jak zostało to przedstawione w powyższej tabeli, na dzień bilansowy Grupa wykazała rezerwę na koszty postępowań sądowych, która przedstawia najbardziej wiarygodny szacunek prawdopodobnych strat spodziewanych jako rezultat wspomnianych sporów i postępowań prawnych. Zgodnie z charakterem tej rezerwy ostateczne jej rozliczenie oczekiwane jest na lata 2016-2017.

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. Spodziewane wykorzystanie rezerw nastąpi w latach 2016-2017.

Zobowiązanie związane z likwidacją aktywów

W związku z przejęciem działalności Starbucks w Niemczech oraz z uwagi na specyfikę rynku niemieckiego w nawiązaniu do punktu 1t), Grupa rozpoznała istniejącą w jednostce rezerwę na koszty likwidacji aktywów. Wartość rezerwy jest jeszcze przez Grupę weryfikowana i może ulec zmianie w ramach finalizacji prowizorycznego rozliczenia nabycia. 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.

21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, rozliczanych w czasie przychodów oraz otrzymanych depozytów które wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. odpowiednio 8 429 tys. zł i 14 901 tys. zł.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. obejmują następujące pozycje:

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	459 330	356 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	238 636	229 352
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	31 688	16 946
Zobowiązania wobec pracowników	31 849	31 662
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	37 267	23 757
Zobowiązania z tytułu przedakwizycyjnych rozliczeń podatkowych (nota 2)	50 161	-

AmRest Holdings SE

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

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	19 929	16 678
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	2 066	1 427
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	47 734	36 841
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 29)	42	94
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	135 114	98 999
Premie dla pracowników	29 139	27 491
Usługi marketingowe	8 287	8 076
Niewykorzystane urlopy	19 238	13 055
Usługi profesjonalne	16 067	7 315
Opłaty dla franczyzodawcy	11 877	9 742
Rezerwy na czynsze	16 147	15 662
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	27 192	10 128
Pozostałe	7 167	7 530
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	19 498	5 173
Fundusz socjalny	945	845
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	614 929	461 774

23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2016	31.12.2015
Płatne do 1 roku	1 636	1 323
Płatne od 1 roku do 5 lat	4 426	4 396
Płatne powyżej 5 roku	3 454	3 525
	9 516	9 244

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2016	31.12.2015
Płatne w okresie do 1 roku	2 507	2 242
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	6 101	6 232
Płatne w okresie powyżej 5 lat	4 728	5 131
Razem minimalne opłaty leasingowe	13 336	13 605
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 820)	(4 361)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 516	9 244

24. 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Płatne w okresie do 1 roku	389 534	309 252
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 109 743	1 051 701
Płatne w okresie powyżej 5 lat	852 613	797 978
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 351 890	2 158 931

AmRest Holdings SE

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

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 2016 r. i 2015 r. przedstawiają się następująco:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016			Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Czechy	37 563	4 870	42 433	33 476	4 058	37 534
Węgry	16 202	2 115	18 317	12 254	-	12 254
Polska	109 866	9 537	119 403	49 029	63 520	112 549
Rosja	45 026	4 320	49 346	43 115	426	43 541
Bułgaria	2 525	58	2 583	1 622	-	1 622
Serbia	1 498	44	1 542	1 440	-	1 440
Chorwacja	1 280	-	1 280	1 163	-	1 163
Hiszpania	70 988	3 825	74 813	67 481	136	67 617
Chiny	36 184	2 926	39 110	33 604	-	33 604
Rumunia	8 303	917	9 220	3 773	-	3 773
Niemcy	50 228	4 260	54 488	-	-	-
Słowacja	450	107	557	-	-	-
	380 113	32 979	413 092	246 957	68 140	315 097

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

Grupa jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy 12 miesięcy 2016 r. i 2015 r. są następujące:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Rosja	195	405
Czechy	665	566
Polska	542	331
Niemcy	273	-
Razem	1 675	1 302

25. 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 Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 10 września 2018 r.

26. Zysk na jedną akcję

AmRest Holdings SE

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

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres dwunastu miesięcy 2016 r. i 2015 r. został obliczony w następujący sposób:

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	190 564	160 036
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	8,98	7,54
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	8,98	7,54

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings SE do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 roku Spółka nie miała możliwości potencjalnej emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych lub gotówkowej (patrz nota 19).

27. 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. Wymagany jest przy tym nie więcej niż jeden gruntowny remont wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się na zapleczu każdej restauracji w celu dostosowania do bieżących standardów, jak również nie więcej niż dwa gruntowne remonty wszystkich instalacji, oznakowania, wyposażenia, systemów i zapasów znajdujących się w sali jadalnej każdej restauracji podczas okresu obowiązywania danej umowy franczyzy lub okresu, na który dana umowa została ewentualnie przedłużona. Przewidywane przez Grupę wydatki na ten cel wynoszą rocznie około 1,5% rocznej sprzedaży z działalności restauracji w przyszłych okresach.

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły gwarancje udzielone stronom trzecim.

28. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	828	403
Udział w zyskach/(stratach)	59	588
Wypłata dywidendy	-	(163)
Inne	1	-
Stan na koniec roku	888	828

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych oraz podstawowe dane finansowe tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

AmRest Holdings SE

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
	rejestracji					
31 grudnia 2016 r. SCM s.r.o.	Czechy	2 241	345	2 188	825	45,90
31 grudnia 2015 r. SCM s.r.o.	Czechy	1 216	193	1 602	588	45,90

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

	31.12.2016	31.12.2015
MPI Sp. z o. o.	11	7
Jednostki stowarzyszone	2	-
	13	7

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

	31.12.2016	31.12.2015
MPI Sp. z o. o.	38	94
Jednostki stowarzyszone	4	-
	42	94

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
MPI Sp. z o. o.	75	69
Jednostki stowarzyszone	31	39
	106	108

Zakupy towarów i usług

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
MPI Sp. z o. o.	1 432	1 575
Jednostki stowarzyszone	-	-
	1 432	1 575

Pozostałe podmioty powiązane

Metropolitan Properties International Sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. była spółką należącą do pana Henry'ego McGovern'a. Henry McGovern wchodził na dzień 31 grudnia 2016 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

AmRest Holdings SE

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

warunkach zbliżonych do warunków umów najmu zawieranych z podmiotami niepowiązanymi. Opłaty za wynajem i inne opłaty zapłacone spółce MPI wyniosły odpowiednio, 1 432 tys. zł oraz 1 575 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B. V. posiadający 61,85% 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 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	13 318	9 620
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	13 318	9 620

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych (nota 19). Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 2 166 tys. zł oraz 10 078 tys. zł w okresach 12 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

		Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	358 420	637 869
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	305 353	352 115
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	11 954 180	20 176 377

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 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 11). Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie została rozpoznana utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy.

AmRest Holdings SE

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

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w notcie 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 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. rozpoznano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w notcie 8 i 10.

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 2016 r. o około 24 643 tys. zł. Analogicznie zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. o około 20 070 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 notcie 2.

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.

	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	31.12.2016
Nieruchomości inwestycyjne	9	-	22 152	-	22 152

Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia.

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

AmRest Holdings SE

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

dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała otwartych kontraktów.

Rezerwy

Kluczowe zastrzeżenia oraz szacunki opisano w nocie 20.

Szacowane zobowiązania z tytułu kart podarunkowych

Spółki grupy prowadzą działalność również poprzez sprzedaż i realizację kart podarunkowych. W momencie wydania karty rozpoznawane jest zobowiązanie. Kiedy następuje realizacja karty, zobowiązanie zostaje pomniejszone i przychód zostaje rozpoznany. Wartość kart nie wykorzystanych w okresie dwóch lat od ich wydania zostaje rozpoznana jako przychód. Kierując się własnym i branżowym doświadczeniem, analizami historycznymi i prawnymi podejście to należy traktować jako najlepszy dostępny szacunek odnośnie zobowiązania z tytułu kart podarunkowych. Wartość zobowiązań z tytułu kart podarunkowych zaprezentowano w nocie 22.

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 7).

Ważne osądy księgowe

Najważniejsze osądy księgowe dotyczą klasyfikacji leasingu – noty 23 i 24 oraz ujęcia podatku odroczonego od nierozliczonych strat z lat ubiegłych – nota 7. 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

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

Instrument finansowy	Katego- ria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	31.12.2016		31.12.2015	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pozostałe aktywa długoterminowe, z wyjątkiem przedpłat	A	3	12	61 468	61 468	49 389	49 389
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	14	67 512	67 512	51 431	51 431
Pozostałe aktywa obrotowe, z wyjątkiem przedpłat	A	*	15	24 908	24 908	14 330	14 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	16	291 641	291 641	317 871	317 871
Kredyty długoterminowe	B	3	18	759 550	759 550	756 790	756 790
Obligacje	B	3	18	279 491	279 491	279 156	279 156
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	B	3	23	7 880	7 880	7 921	7 921
Zobowiązania finansowe z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	B	3	19	8 595	8 595	3 564	3 564
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	B	3	21	608	608	700	700

AmRest Holdings SE

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

w tysiącach złotych polskich

Instrument finansowy	Katego- ria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	31.12.2016		31.12.2015	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
finansowe							
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	B	*	18	223 225	223 225	89 418	89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	B	*	23	1 636	1 636	1 323	1 323
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	B	*	22	436 686	436 686	373 348	373 348

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2016 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 ograniczeniu wpływu potencjalnych negatywnych czynników na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, 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 2016 r. rozwiązała odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 613 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 392 299 tys. zł.

Struktura wiekowa należności oraz odpisów aktualizujących należności na dzień 31 grudnia 2016 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	Bieżące				Razem	
	do 90	91-180	181-365	Powyżej 365		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 386	4 821	9 400	80	6 910	108 597
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 050)	(318)	-	-	(6 845)	(9 213)
Razem	85 336	4 503	9 400	80	65	99 384

AmRest Holdings SE

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

Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość na początek okresu	10 540	7 464
Odpisy utworzone	1 096	2 678
Odpisy rozwiązane	(1 709)	-
Wykorzystanie	(1 141)	(98)
Pozostałe	427	496
Wartość na koniec okresu	9 213	10 540

Grupa nie rozpoznała utraty wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 14 048 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 18). Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 1 248 tys. zł niższy/wyższy (2015: 1 257 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w koronach czeskich w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 188 tys. zł niższy/wyższy (2015: 184 tys. zł).

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w euro w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. były o 30 punktów bazowych wyższe/niższe, zysk brutto za ten okres byłby o 2 264 tys. zł niższy/wyższy (2015: 1 878 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.

AmRest Holdings SE

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

W całym 2016 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 notcie 17.

Grupa posiada również ekspozycje na ryzyko przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz bilansu rosyjskich spółek na polskie złote. Na dzień bilansowy oficjalny kurs przeliczenia rubli rosyjskich na polskie złote wynosił 0,0680 złotych za jednego rubla, w porównaniu do 0,0528 złotych za jednego rubla na dzień 31 grudnia 2015 r. Istotna zmiana w kursach przeliczenia może wpłynąć (negatywnie i pozytywnie) na wartość i wyniki biznesu w Rosji. Grupa nie wykorzystuje specjalnych rozwiązań by zabezpieczać się przed ryzykiem różnic kursowych związanych z wyceną biznesu w Rosji.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r., aktywa i pasywa Grupy są denominowane głównie w walutach funkcjonalnych jednostek wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 78 637 tys. zł. (2015: 63 922 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 niezdyktowane przepływy pieniężne.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2016			31.12.2015		
	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem	Raty kredytowe	Odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
Do 1 roku	223 255	56 719	279 974	91 754	52 165	143 919
Od 1 do 2 lat	903 349	47 942	951 291	157 850	44 090	201 940
Od 2 do 5 lat	140 082	35 957	176 039	880 164	39 736	919 900
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Kwota zobowiązania brutto	1 266 686	140 618	1 407 304	1 129 768	135 991	1 265 759
Niezamortyzowany koszt kredytu	(4 398)	-	(4 398)	(4 404)	-	(4 404)
Kwota zobowiązania netto	1 262 288	140 618	1 402 906	1 125 364	135 991	1 261 355

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

AmRest Holdings SE

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

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 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. przedstawiają się następująco:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kredyty ogółem (nota 18)	1 262 288	1 125 364
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 23)	9 516	9 244
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 16)	(291 641)	(317 871)
Zadłużenie netto	980 163	816 737
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)	541 950	440 365
Wskaźnik zadłużenia	<u>1,81</u>	<u>1,85</u>

Relatywny spadek wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 r. wynika z połączonego efektu wyższego zysku z działalności operacyjnej i wzrostu zadłużenia.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 24 stycznia 2017 roku podpisano Umowę Zakupu Udziałów ("SPA") pomiędzy AmRest oraz Top Brands NV. Przedmiotem umowy jest nabycie przez AmRest 100% udziałów w Pizza Topco France SAS ("Pizza Topco") za łączną cenę sprzedaży ok. 14 mln euro (ok. 61 mln zł). Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona na dzień zakończenia transakcji. Pizza Topco jest wyłącznym master-franczyzobiorcą Pizza Hut Delivery we Francji. Obecnie Pizza Topco prowadzi 123 restauracje, z których większość zarządzana jest przez franczyzobiorców. Restauracje własne (7 punktów) prowadzone są przez Pizza Delco France SAS ("Pizza Delco"), spółkę w 100% zależną od Pizza Topco. Intencją stron jest zakończenie transakcji w ciągu najbliższych miesięcy („Finalizacja”). Finalizacja umowy zależeć będzie od spełnienia szeregu warunków, a w szczególności: zgody Rady Nadzorczej AmRest, podpisania umowy master-franczyzy z YUM! Restaurant Holdings (właściciela marki Pizza Hut) oraz nie wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków („Material Adverse Change”).

W dniu 31 stycznia 2017 roku Pan Jacek Trybuchowski zrezygnował z funkcji członka Zarządu AmRest z dniem 1 lutego 2017 roku. Rezygnacja jest podyktowana względami osobistymi. Pan Trybuchowski pełnił w Spółce funkcję Dyrektora Operacyjnego (Chief Operations Officer).

W dniu 1 marca 2017 roku Zarząd AmRest Holdings SE poinformował o finalizacji umowy sprzedaży i transferu aktywów ("APA") pomiędzy AmRest i Kentucky Fried Chicken (Great Britain) Ltd., German Branch („Sprzedający”). AmRest stał się operatorem 15 restauracji KFC działających na rynku niemieckim. Cena otrzymana przez Sprzedającego w zamian za przekazane restauracje wyniosła ok. 10,28 mln euro (ok. 44,15 mln zł). Wszystkie wymagane zgody oraz inne warunki określone w APA, od których uzależniona była Finalizacja zostały spełnione.

W dniu 15 marca 2017 roku Zarząd AmRest Holdings SE poinformował o wstępnym wiążącym porozumieniu z KFC France SAS określającym główne warunki, na jakich ma dojść do zawarcia transakcji, której przedmiotem będzie nabycie przez AmRest 42 restauracji KFC prowadzonych przez KFC France na rynku francuskim jako restauracje własne oraz podpisanie Umowy Rozwoju oraz standardowych Umów Franczyzowych dla każdej z przejętych restauracji. Cena zakupu będzie uzależniona od wyniku badania due diligence, które zostanie przeprowadzone przez AmRest. Intencją Spółki i KFC France jest podpisanie ostatecznych wymaganych umów nie później niż do 30 kwietnia 2017 roku oraz jej finalizacja (połączona z transferem aktywów Biznesu KFC oraz zapłatą ceny zakupu) nie później niż do 30 czerwca 2017 roku. W przypadku gdy nie dojdzie do zawarcia ostatecznych umów do dnia 1 sierpnia 2017 roku porozumienie ulegnie rozwiązaniu (chyba, że strony postanowią inaczej).

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, dnia 16 marca 2017 r.

