

AmRest Holdings SE
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się
30 czerwca 2015 r.



Spis treści

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości	8
a) Informacje ogólne	8
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	15
c) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	15
d) Założenie kontynuacji działalności.....	16
e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	16
f) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej	16
g) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	16
h) Wyplacone i otrzymane dywidendy	17
i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych	17
j) Zysk na jedną akcję	18
2. Sprawozdawczość według segmentów.....	19
3. Przychody finansowe	24
4. Koszty finansowe	24
5. Podatek dochodowy	24
6. Rzeczowe aktywa trwałe	25
7. Wartość firmy.....	28
8. Inne wartości niematerialne.....	29
9. Pozostałe aktywa długoterminowe	30
10. Zapasy	30
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	31
12. Pozostałe aktywa obrotowe	31
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	31
14. Kapitał własny	32
15. Kredyty i pożyczki	35
16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	37
17. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	37
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	38
19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38
20. Leasing operacyjny.....	39
21. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe	39
22. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	42
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	42
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	43
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44
Podpisy Członków Zarządu	45

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

Działalność kontynuowana

	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Przychody z działalności restauracji		1 462 322	1 300 372
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		97 353	87 392
Przychody razem	2	1 559 675	1 387 764

Koszty bezpośrednie działalności restauracji:

Koszty artykułów żywnościowych		(457 087)	(419 731)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(326 361)	(291 688)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(71 652)	(64 383)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(440 343)	(411 495)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(64 230)	(59 542)
Koszty ogólnego zarządu		(115 249)	(93 909)
Aktualizacja wartości aktywów	2,6,8	(4 040)	(6 432)
Pozostałe przychody operacyjne		8 213	10 044
Koszty i straty operacyjne razem		(1 470 749)	(1 337 136)
Zysk z działalności operacyjnej		88 926	50 628

Koszty finansowe	2,4	(21 638)	(26 901)
Przychody finansowe	2,3	3 193	2 214
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,23	95	67
Zysk przed opodatkowaniem		70 576	26 008

Podatek dochodowy	2,5	(17 522)	(14 110)
Zysk netto		53 054	11 898

Zysk/(Strata) netto przypadający na:

Udziały niekontrolujące		77	(1 054)
Udziałowców jednostki dominującej		52 977	12 952
Zysk netto		53 054	11 898
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1j)	2,50	0,61
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1j)	2,50	0,60

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 30 czerwca 2015 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Zysk netto		53 054	11 898
Pozostałe dochody/(straty) całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14	21 546	(4 800)
Zabezpieczenie inwestycji netto	14	9 589	(1 951)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	5,14	(1 822)	371
Razem dochody/(straty) całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		29 313	(6 380)
Razem dochody/(straty) całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		-	-
Pozostałe dochody/(straty) całkowite netto		29 313	(6 380)
Dochody całkowite razem		82 367	5 518
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		77 827	6 751
Udziały niekontrolujące		4 540	(1 233)

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

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 031 392	1 016 329
Wartość firmy	7	655 431	578 322
Wartości niematerialne	8	523 285	528 070
Nieruchomości inwestycyjne		22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	23	334	403
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	51 823	47 060
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	5	32 266	28 434
Aktywa trwałe razem		2 316 683	2 220 770
Zapasy	10	56 456	51 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	58 971	66 345
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 703	6 735
Pozostałe aktywa obrotowe	12	23 727	19 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	246 691	257 171
Aktywa obrotowe razem		389 548	401 073
Aktywa razem	2	2 706 231	2 621 843
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	14	680 472	692 624
Zyski zatrzymane		357 397	304 420
Różnice kursowe z przeliczenia	14	(69 133)	(86 216)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		969 450	911 542
Udziały niekontrolujące		68 640	64 100
Kapitał własny razem		1 038 090	975 642
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15	1 107 276	1 116 047
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	7 566	7 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	17	47 375	39 606
Rezerwy		9 218	9 305
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5	108 616	103 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	16 425	17 145
Zobowiązania długoterminowe razem		1 296 476	1 293 006
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15	5 392	337
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	1 070	767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	346 112	344 873
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		19 091	7 218
Zobowiązania krótkoterminowe razem		371 665	353 195
Zobowiązania razem	2	1 668 141	1 646 201
Pasywa razem		2 706 231	2 621 843

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

	Not y	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,5	70 576	26 008
Korekty:			
(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	23	(95)	(67)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,8	10 973	10 626
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,6	94 048	87 415
Koszt odsetek, netto	3,4	16 936	20 639
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3,4	(1 374)	1 175
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(2 790)	9 050
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	2,6,8	3 057	4 617
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	14	14 565	3 085
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności	13	6 895	12 976
Zmiana stanu zapasów	13	(1 909)	880
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(7 173)	(7 502)
Zmiana stanu zobowiązań	13	(15 906)	(55 762)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	13	(2 988)	(2 463)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 672)	(16 468)
Zapłacone odsetki	4	(18 630)	(22 689)
Otrzymane odsetki	3	1 694	2 050
Pozostałe		2 335	(4 076)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		168 542	69 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki związane z nabyciem spółki zależnej	2	(64 025)	-
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	6,8	-	900
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	6	(84 532)	(137 746)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(9 482)	(5 234)
Wpływy/(wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek		-	1 592
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(158 039)	(140 488)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		5 667	1 304
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(27 000)	(1 206)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		5 029	34 323
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		-	(2 200)
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	23	158	-
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(216)	(323)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		-	89
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(16 362)	31 987
Przepływy pieniężne netto razem		(5 859)	(39 007)
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(4 621)	986
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 480)	(38 021)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		257 171	259 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		246 691	221 489

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	714	738 029	252 753	(11 718)	979 778	64 746	1 044 524
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	12 952	-	12 952	(1 054)	11 898
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	(4 621)	(4 621)	(179)	(4 800)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 5,14)	-	(1 951)	-	-	(1 951)	-	(1 951)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	371	-	-	371	-	371
Całkowite dochody razem	-	(1 580)	12 952	(4 621)	6 751	(1 233)	5 518
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(2 200)	(2 200)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	(2 200)	(2 200)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 085	-	-	3 085	-	3 085
Zakup akcji własnych	-	227	-	-	227	-	227
Wynik netto na akcjach własnych	-	(447)	-	-	(447)	-	(447)
Transakcje z właścicielami razem	-	2 865	-	-	2 865	-	2 865
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	714	739 314	265 705	(16 339)	989 394	61 313	1 050 707
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	714	692 624	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	52 977	-	52 977	77	53 054
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	17 083	17 083	4 463	21 546
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 5,14)	-	9 589	-	-	9 589	-	9 589
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	(1 822)	-	-	(1 822)	-	(1 822)
Całkowite dochody razem	-	7 767	52 977	17 083	77 827	4 540	82 367
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Zakup akcji własnych	-	(27 000)	-	-	(27 000)	-	(27 000)
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	14 565	-	-	14 565	-	14 565
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(7 484)	-	-	(7 484)	-	(7 484)
Transakcje z właścicielami razem	-	(19 919)	-	-	(19 919)	-	(19 919)
Na dzień 30 czerwca 2015 r.	714	680 472	357 397	(69 133)	969 450	68 640	1 038 090

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

AmRest Holdings SE

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego 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”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 13 sierpnia 2015 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, Bułgarii, Rumunii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Chin, oraz Stanów Zjednoczonych (dalej USA) 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 30 czerwca 2015 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 13 sierpnia 2015 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
PZU PTE**	2 800 000	13,20%	2 800 000	13,20%
Nationale-Nederlanden OFE***	2 539 429	11,97%	2 539 429	11,97%
Aviva OFE	2 100 000	9,90%	2 100 000	9,90%

* WP Holdings VII B.V. dnia 23 lipca 2015 roku poinformował o zawarciu wiążącej umowy, która po spełnieniu lub uchyleniu wszystkich określonych w niej warunków doprowadzi do pośredniego zbycia 6 726 790 akcji AmRest.

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

*** Wcześniejsza nazwa ING OFE

AmRest Holdings SE

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

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 Grupę na okres kolejnych dziesięciu lat, co jest uzależnione od spełnienia operacyjnych warunków opisanych w umowach.

W dniu 8 marca 2007 r. Grupa podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za 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 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

AmRest Holdings SE

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

ewentualnych szkód poniesionych przez BKE a spowodowanych działaniem spółek Grupy, a więc AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. Na moment obecny Spółki Grupy są w trakcie renegocjacji warunków w/w umów, szczególnie w obszarze założonych planów rozwoju, celem wynegocjowania korzystnych warunków dalszego rozwoju.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2015 r. z zastrzeżeniem, że okres obowiązywania umowy został wydłużony do zakończenia obowiązywania umów rozwoju zawartych z AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.

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

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. W dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

Grupa będzie 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 jedynych operatorach tych rynków.

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 wnętrz serwujące włoską kuchnię, bazującą na oryginalnych składnikach wysokiej jakości z obsługą kelnerską i szybkim tempem podania.

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

AmRest Holdings SE

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

rosnącej klasy średniej i wyższej. Marka KABB charakteryzuje się wysokim poziomem obsługi kelnerskiej i jakości podawanych posiłków co pozwala klasyfikować ją w segmencie premium.

Na dzień 30 czerwca 2015 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.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	83,00%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	17,00%	
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	62,96%	grudzień 2012
		WT Equities	14,24%	
		BHHG	14,24%	
		MJJP	4,28%	
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Coralie Danks	4,28%	grudzień 2012
		Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávézó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Da Via, LLC	Kennesaw, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013

AmRest Holdings SE

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego 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
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
La Tagliatella LLC*	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI) Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	grudzień 2012
La Tagliatella – The Promenade, LLC	Virginia, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
AmRest Skyline GMBH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Pizzarest S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	wrzesień 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
Świadczenie usług finansowych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		Zbigniew Cylny	44,00%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012

* Dnia 29 lipca 2015 roku podjęto uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i podjęcia jej likwidacji.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa Kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

AmRest Holdings SE

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

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	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2015 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji oraz w Chinach.

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



Ambest Holdings SE	Działalność restauracyjna	Działalność holdingowa	Działalność finansowa i inna	Udziały w mniejszości
--------------------	---------------------------	------------------------	------------------------------	-----------------------

AmRest Holdings SE

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

b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 r..

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 r.

Od dnia 1 stycznia 2015 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Podatki i opłaty” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie). Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych.
Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy lub wpływ ten był nieistotny.

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

c) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów pochodnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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.

AmRest Holdings SE

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

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.

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem przypadków gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

d) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notą 15 opisującą kredyty i pożyczki.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

W nocie „15 – 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 BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bank Śląski Polska S.A. Na podstawie tej umowy spłaty zadłużenia zaczynają się we wrześniu 2016 roku. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2015 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 21 Zarząd prezentuje analizę zadłużenia.

e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

f) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły istotne nietypowe wydarzenia wpływające na wyniki z działalności gospodarczej.

g) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Poza opisanymi w notach 14,15 w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

AmRest Holdings SE

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

h) Wyplacone i otrzymane dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa otrzymała dywidendę od jednostki stowarzyszonej SCM s.r.o. w wysokości 158 tys. zł.

i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umów Franczyzy oraz Umowy Rozwoju.

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi oraz z Starbucks Coffee International, Inc. i Burger King Europe GmbH.

Zgodnie z umowami franczyzy z YUM! Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów 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 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.

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 48,4 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franczyzowych, które będą zawierane z Burger King zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Będzie ona kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej. Franczyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków. Powyższe warunki przewidywała pierwotna umowa rozwoju z AmRest Sp. z o.o. W stosunku do restauracji otwieranych w Polsce po okresie 1 marca 2009 r. licencja została wydłużona z 10 do 20 lat, jednak bez prawa przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat.
- Franczyzobiorca będzie przekazywał franczyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (franczyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franczyzobiorcę.
- Franczyzobiorca będzie płacił franczyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franczyzobiorcę.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Starbucks Coffee International, Inc. są następujące:

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego (rozliczenie poprzez inne aktywa w ciężar kosztów ogólnego zarządu spółek Starbucks).
- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks (kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej).
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)).
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów. (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu).

AmRest Holdings SE

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

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

- Umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat.
- Opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji).
- Opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy współmiernie do okresu sprzedaży franczyzobiorców.
- Rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne i prawne relacji z klientami franczyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franczyzowymi.
- Marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem amortyzacji, na moment obecny:
 - marka La Tagliatella traktowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania.
 - marka Blue Frog traktowana jest jako składnik aktywów podlegający amortyzacji przez okres 20 lat.

j) Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres sześciu miesięcy 2015 r. i 2014 r. został obliczony w następujący sposób:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	52 977	12 952
Średnioważona liczba akcji zwykłych (nota 14)	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	-	11 122
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	-	8 894
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	3 028
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	28 593
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	-	16 786
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	-	117 864
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	-	9 000
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2013	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2014	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2015	-	-
Rozwodniona średnioważona ilość akcji zwykłych	21 213 893	21 409 180
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,50	0,61
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,50	0,60

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings S.E. do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka nie ma możliwości dokonania emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych.

AmRest Holdings SE

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

Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych nabytych na rynku wtórnym lub gotówkowej.

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.

Układ dywizji jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Podział ten jest w dużej mierze konsekwencją istotnego rozwoju Grupy jakim była akwizycja Grupy Reastauravia w Hiszpanii, rozpoczęcia realizacji planu rozwoju marki własnej La Tagliatella na nowych rynkach i akwizycji Grupy Blue Horizon w Chinach. 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 i Serbia.
Hiszpania	Działalność restauracji KFC i La Tagliatella, wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową na terenie Hiszpanii.
Nowe rynki	Działalność restauracji La Tagliatella w Chinach, Francji, Stanach Zjednoczonych i Niemczech. 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 AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L. oraz koszty i przychody finansowe, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej, całkowity zysk netto.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2015 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2014 r.:

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	912 743	324 851	118 565	203 516	-	1 559 675
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	67 369	39 134	(9 463)	11 818	(19 932)	88 926
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 193	3 193
Koszty finansowe	-	-	-	-	(21 638)	(21 638)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	95	-	-	-	-	95
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(17 522)	(17 522)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 968	5 211	2 087	-	-	32 266
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	53 054	53 054
Aktywa segmentu	962 003	1 120 404	255 962	320 852	46 676	2 705 897
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	334	-	-	-	-	334
Aktywa razem	962 337	1 120 404	255 962	320 852	46 676	2 706 231
w tym wartość firmy	89 372	375 740	95 035	95 284	-	655 431
Zobowiązania razem	243 157	78 118	39 833	30 631	1 276 402	1 668 141
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	37 792	16 051	8 002	10 204	1 964	74 013
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	56 827	17 574	7 192	12 455	-	94 048
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 219	5 492	590	590	82	10 973
Nakłady inwestycyjne	66 112	16 580	10 361	14 982	80	108 115
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 6, 8)	(666)	4 122	-	(399)	-	3 057
Odpis aktualizujący wartość należności (nota 11)	317	-	-	(6)	20	331
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 10)	(15)	-	67	-	-	52
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	-	-	600	-	-	600

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynk	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	808 789	291 909	87 936	199 130	-	1 387 764
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segment	41 135	37 071	(32 292)	11 286	(6 572)	50 628
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	(26 901)	(26 901)
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 214	2 214
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	67	-	-	-	-	67
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(14 110)	(14 110)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 533	7 237	1 148	-	-	32 918
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	11 898	11 898
Aktywa segmentu	872 078	1 078 012	221 924	388 533	62 579	2 623 126
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	384	-	-	-	-	384
Aktywa razem	872 462	1 078 012	221 924	388 533	62 579	2 623 510
w tym wartość firmy	22 973	372 739	76 294	126 436	-	598 442
Zobowiązania razem	180 380	68 730	41 111	30 059	1 252 523	1 572 803
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	33 946	14 006	3 299	9 371	1 618	62 240
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	54 487	15 327	5 851	11 749	-	87 414
Amortyzacja wartość niematerialnych i prawnych	3 908	5 490	677	551	-	10 626
Nakłady inwestycyjne	60 110	32 169	9 869	40 782	50	142 980
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 6, 8)	3 967	206	444	-	-	4 617
Odpis aktualizujący wartość należności	847	36	-	3	-	886
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 10)	-	45	107	-	-	152
Odpis aktualizujący wartość firmy (nota 7)	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	778	-	-	-	-	778

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (nota 6) oraz zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (nota 8).

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych rynków krajowych w ramach segmentów operacyjnych.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

OPIS NABYCIA

W dniu 24 czerwca 2015 roku 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 Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) za 67 168 tys. zł (16,4 mln EUR). Transakcja dokonana została na podstawie umowy zawartej w dniu 4 marca 2015 roku.

AmRest Holdings SE

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

AmRest Coffee S.r.l. i AmRest Coffee EOOD są jedynymi operatorami 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.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

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 księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 713	-	2 713
Rzeczowy majątek trwały	11 708	(354)	11 354
Inne wartości niematerialne	1 359	-	1 359
Pozostałe aktywa trwałe	1 311	-	1 311
Zapasy	2 603	-	2 603
Należności handlowe oraz pozostałe należności	854	-	854
Pożyczki udzielone	6 054	-	6 054
Pozostałe aktywa obrotowe	1 657	-	1 657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-	47	47
Rezerwy	-	(4 851)	(4 851)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(14 985)	(1 360)	(16 345)
Aktywa netto razem	13 274	(6 518)	6 756
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			67 164
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			67 164
Wartość godziwa aktywów netto			6 756
Wartość firmy			60 408
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 księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430	-	430
Rzeczowy majątek trwały	1 114	-	1 114
Inne wartości niematerialne	274	-	274
Pozostałe aktywa trwałe	38	-	38

AmRest Holdings SE

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

Zapasy	606	-	606
Należności handlowe oraz pozostałe należności	372	-	372
Pozostałe aktywa obrotowe	1	-	1
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(6 054)	-	(6 054)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(2 810)	-	(2 810)
Aktywa netto razem	(6 029)	-	(6 029)
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			4
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			4
Wartość godziwa aktywów netto			(6 029)
Wartość firmy			6 033
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			4
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			430
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			(426)

Korekty wartości godziwej dotyczą:

Opis		Metoda/kluczowe założenia
Rzeczowy majątek trwały	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na aktywa nie nadające się do użytkowania	Inwentaryzacja rzeczowego majątku trwałego
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
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczony od korekt wartości godziwej aktywów	16% stawka podatku dochodowego

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. Nie ujęto żadnej korekty ceny, ponieważ nie występują przesłanki pozwalające na ich rozpoznanie. W związku z powyższym wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia oraz wartość firmy zostały zaprezentowane prowizorycznie.

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

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

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rumuńskiego rynku kawiarnianego, potencjału wynikającego z oczekiwanych efektów skali na terenie Bułgarii w obszarach kosztów ogólnego zarządu, doświadczonej kadry kierowniczej i szansy rozwoju innych koncepcji biznesowych na terenie Rumunii i Bułgarii.

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

AmRest Holdings SE

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

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) przewiduje otwarcie rachunku typu escrow na okres 18 miesięcy od daty nabycia. Na tym rachunku została zgromadzona część zapłaty w kwocie 13 641 tys. zł (3,3 mln EUR) i ma zabezpieczyć ewentualne korekty określonych zdarzeń po akwizycji, a wynikających z okresu przed akwizycją.

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Ponieważ przejęcie kontroli nastąpiło w ostatnich dniach okresu 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r., w prezentowanym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2015 roku szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 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 skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r.

3. Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 694	2 050
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	1 374	-
Pozostałe	125	164
	3 193	2 214

4. Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Koszty odsetek	(18 630)	(22 689)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(1 175)
Pozostałe	(3 008)	(3 037)
	(21 638)	(26 901)

5. Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Podatek za bieżący okres	(16 329)	(13 522)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiony na rachunek zysków i strat	676	(959)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona na przejęte aktywa	(47)	-
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona w kapitały	(1 822)	371
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(17 522)	(14 110)
	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014

AmRest Holdings SE

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Stan na początek okresu	28 434	21 796
Stan na koniec okresu	32 266	32 918

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Stan na początek okresu	103 591	120 375
Stan na koniec okresu	108 616	132 085

Zmiana stanu aktywów oraz zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(1 193)	(588)
---	----------------	--------------

Z czego:

Podatek odroczoney odniesiony na rachunek zysków i strat	676	(959)
Podatek odroczoney odniesiony na kapitał własny	(1 822)	371
Podatek odroczoney odniesiony na przejęte aktywa	(47)	-

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 30 czerwca 2014 r. saldo zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w większości stanowi efekt podatku odroczonego od różnic przejściowych na wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

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 czerwca 2012 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca podatku dochodowego za rok 2010 w AmRest Sp. z o.o., która zakończyła się decyzją wydaną w dniu 6 października 2014 r. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu (WSA), a w dniu 6 maja 2015 roku wyrokiem tegoż sądu skarga Spółki została oddalona. Zaległość podatkowa wraz z należnymi odsetkami została przez spółkę uregulowana w wysokości 3 799 tys. zł. W dniu 22 lipca 2015 roku spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). Data rozprawy przed NSA do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie została ustalona.

W dniu 29 września 2014 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca rozliczeń podatkowych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2012 r. w OOO AmRest, która zakończyła się decyzją wydaną w dniu 19 grudnia 2014 r. Wnioski przedstawione w decyzji organu pierwszej instancji są przedmiotem postępowania odwoławczego. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego spółka nie otrzymała decyzji organu odwoławczego.

W ocenie Zarządu oba powyższe postępowania ulegną rozstrzygnięciu w sposób materialnie nieistotny dla Grupy poza wartością ewentualnie utworzonych rezerw.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014:

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
--------------------	--------	-----------	---------	-------	--------	--------	------------------

AmRest Holdings SE

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

Akwizycja	-	5 859	2 626	-	3 983	-	12 468
Zwiększenia	-	44 323	26 329	1 321	7 304	5 255	84 532
Zmniejszenia	-	(7 680)	(8 585)	(456)	(1 520)	-	(18 241)
Różnice kursowe	1 302	14 493	8 496	(4)	356	1 194	25 837
Stan na 30.06.2015	22 716	1 180 220	635 330	4 800	107 992	74 963	2 026 021

Umorzenie

Stan na 01.01.2015	-	441 710	299 403	1 621	43 114	-	785 848
Zwiększenia	-	49 299	35 436	460	8 853	-	94 048
Zmniejszenia	-	(6 526)	(7 726)	(329)	(1 344)	-	(15 925)
Różnice kursowe	-	3 380	2 907	(18)	30	-	6 299
Stan na 30.06.2015	-	487 863	330 020	1 734	50 653	-	870 270

Odpisy aktualizujące

Stan na 01.01.2015	-	86 538	26 961	-	2 226	3 523	119 248
Zwiększenia	-	1 234	-	-	1 354	469	3 057
Zmniejszenia	-	(1 256)	(34)	-	(2)	(38)	(1 330)
Różnice kursowe	-	(754)	1 244	-	10	2 884	3 384
Stan na 30.06.2015	-	85 762	28 171	-	3 588	6 838	124 359

Wartość netto 01.01.2015	21 414	594 977	280 100	2 318	52 529	64 991	1 016 329
Wartość netto 30.06.2015	22 716	606 595	277 139	3 066	53 751	68 125	1 031 392

AmRest Holdings SE

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

2014	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 01.01.2014	22 920	942 394	544 691	3 463	140 154	100 409	1 754 031
Zwiększenia	6 209	40 716	29 963	-	6 004	54 820	137 712
Przeniesienia	(2 385)	44 458	13 449	-	(56 237)	749	34
Zmniejszenia	-	(16 095)	(13 482)	(129)	(1 939)	(2 402)	(34 046)
Różnice kursowe	(85)	(3 012)	(1 652)	1	(33)	369	(4 412)
Stan na 30.06.2014	26 659	1 008 461	572 969	3 335	87 949	153 945	1 853 318
Umorzenie							
Stan na 01.01.2014	-	352 326	247 093	1 317	56 053	-	656 789
Zwiększenia	-	46 563	32 385	339	8 128	-	87 415
Przeniesienia	-	(15 836)	(9 786)	-	25 622	-	-
Zmniejszenia	-	(5 654)	(11 070)	(135)	(1 730)	-	(18 589)
Różnice kursowe	-	(688)	(477)	4	(16)	-	(1 177)
Stan na 30.06.2014	-	408 383	277 717	1 525	36 813	-	724 438
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2014	-	67 590	21 079	-	686	2 178	91 533
Zwiększenia	-	4 722	623	-	34	3	5 382
Zmniejszenia	-	(11 051)	(440)	-	(25)	(3 805)	(7 712)
Różnice kursowe	-	163	85	-	-	(37)	285
Stan na 30.06.2014	-	61 424	21 347	-	695	6 023	89 489
Wartość netto 01.01.2014	22 920	522 478	276 519	2 146	83 415	98 231	1 005 709
Wartość netto 30.06.2014	26 659	538 654	273 905	1 810	50 441	147 922	1 039 391

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 90 068 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014: 83 011 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 1 738 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014: 1 733 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 242 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014: 2 671 tys. zł).

Przeniesienia dotyczą efektów ostatecznego rozliczenia przyjętych do użytkowania aktywów, wyników inwentaryzacji, korekt rozliczenia przedpłat i zaliczek na środki trwałe.

AmRest Holdings SE

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

7. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	579 769	603 137
Zwiększenie (nota 2)	66 441	-
Różnice kursowe	10 730	(23 368)
Stan na koniec okresu	656 940	579 769
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 447	1 793
Różnice kursowe	62	(346)
Stan na koniec okresu	1 509	1 447
Wartość netto na początek okresu	578 322	601 344
Wartość netto na koniec okresu	655 431	578 322

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.:

	Data nabycia	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2015
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 506	-	4	5 510
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 790	-	(281)	16 509
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	66 204	-	8 207	74 411
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	16 514	-	1 969	18 483
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	2 136	-	255	2 391
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 823	-	(6 083)	375 740
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	88 438	-	6 597	95 035
AmRest Coffee EOOD	czerwiec 2015	-	6 033	-	6 033
AmRest Coffee S.r.l.	czerwiec 2015	-	60 408	-	60 408
		578 322	66 441	10 668	655 431

	Data nabycia	Stan na 01.01.2014	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 420	86	5 506
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 324	(534)	16 790
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	100 611	(34 407)	66 204
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	24 989	(8 475)	16 514
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 232	(1 096)	2 136
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	371 512	10 311	381 823
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	77 345	11 093	88 438
		601 344	(23 022)	578 322

AmRest Holdings SE

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

8. Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014:

2015	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franczyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2015	298 441	6 260	64 926	95 754	183 278	648 659
Akwizycja	-	-	1 627	6	-	1 633
Zwiększenia	-	13	4 548	4 921	-	9 482
Zmniejszenia	-	-	(151)	(1 227)	-	(1 378)
Różnice kursowe	(2 876)	(15)	911	(274)	(2 920)	(5 174)
Stan na 30.06.2015	295 565	6 258	71 861	99 180	180 358	653 222
Umorzenie						
Stan na 01.01.2015	2 253	4 193	31 158	49 183	28 000	114 787
Zwiększenia	560	522	2 571	3 609	3 711	10 973
Zmniejszenia	-	-	(151)	(1 223)	-	(1 374)
Różnice kursowe	166	(9)	169	(291)	(399)	(364)
Stan na 30.06.2015	2 979	4 706	33 747	51 278	31 312	124 022
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2015	101	-	1 414	4 287	-	5 802
Zmniejszenia	-	-	-	(105)	-	(105)
Różnice kursowe	-	-	(3)	221	-	218
Stan na 30.06.2015	101	-	1 411	4 403	-	5 915
Wartość netto 01.01.2015	296 087	2 067	32 354	42 284	155 278	528 070
Wartość netto 30.06.2015	292 485	1 552	36 703	43 499	149 046	523 285

2014	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franczyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2014	288 373	6 386	58 850	86 866	178 330	618 805
Zwiększenia	-	-	3 128	2 140	-	5 268
Przeniesienia	-	-	320	(354)	-	(34)
Zmniejszenia	-	-	(361)	(168)	-	(529)
Różnice kursowe	645	2	(114)	(4)	589	1 118
Stan na 30.06.2014	289 018	6 388	61 823	88 480	178 919	624 628
Umorzenie						
Stan na 01.01.2014	947	3 206	26 920	43 200	19 814	94 087
Zwiększenia	464	549	2 388	3 484	3 741	10 626

AmRest Holdings SE

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

2015	Marki własne	Korzystne umowy i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franczyzobiorcami	Razem
Zmniejszenia	-	-	(181)	(348)	-	(529)
Różnice kursowe	(15)	(1)	(30)	32	52	38
Stan na 30.06.2014	1 396	3 754	29 097	46 368	23 607	104 222
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2014	101	-	1 207	3 678	-	4 986
Zwiększenia	-	-	39	597	-	636
Różnice kursowe	-	-	-	22	-	22
Stan na 30.06.2014	101	-	1 246	4 297	-	5 644
Wartość netto 01.01.2014	287 325	3 180	30 723	39 988	158 516	519 732
Wartość netto 30.06.2014	287 521	2 634	31 480	37 815	155 312	514 762

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe.

Wartość marek własnych o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 272 686 tys. zł natomiast na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 270 508 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 4 834 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014: – 4 644 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 741 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014: 3 759 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 398 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014: 2 223 tys. zł).

9. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

	30.06.2015	31.12.2014
Przedpłacone czynsze	4 044	3 174
Depozyty na poczet czynszu	41 698	38 600
Pozostałe	6 081	5 286
	51 823	47 060

10. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 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 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość na początek okresu	278	1 157

AmRest Holdings SE

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

Odpisy utworzone	52	1 130
Odpisy rozwiązane	-	-
Wykorzystanie	(287)	(2 009)
Wartość na koniec okresu	43	278

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	42 235	43 837
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 24)	9	33
Inne należności podatkowe	16 169	21 707
Pozostałe	9 197	8 232
Odpisy aktualizujące wartość należności	(8 639)	(7 464)
	58 971	66 345

12. Pozostałe aktywa obrotowe

	30.06.2015	31.12.2014
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	4 127	4 193
Przedpłacone koszty najmu	5 055	5 091
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 862	1 213
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	1 002	323
Przedpłacone koszty usług marketingowych	522	283
Pozostałe	11 408	11 052
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(249)	(2 971)
	23 727	19 184

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	30.06.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	229 081	235 093
Środki pieniężne w kasie	17 610	22 078
	246 691	257 171

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć	Rozpoznanie elementu kapitałowego wyceny opcji	Eliminacja transakcji powiązanych	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
2015						
Zmiana stanu:						
Należności	7 374	1 226	-	(905)	(800)	6 895
Zapasy	(4 818)	3 209	-	-	(300)	(1 909)
Pozostałe aktywa	(9 306)	3 007	-	-	(874)	(7 173)
Zobowiązania	519	(19 155)	-	905	1 825	(15 906)

AmRest Holdings SE

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

Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	7 682	(4 851)	(5 325)	-	(494)	(2 988)
---	-------	---------	---------	---	-------	---------

2014	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć	Wycena i rozliczenie opcji put	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
Zmiana stanu:					
Należności	13 058	-	-	(82)	12 976
Zapasy	952	-	-	(72)	880
Pozostałe aktywa	482	-	-	(230)	252
Zobowiązania	(55 626)	-	-	(136)	(55 762)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(2 484)	-	-	21	(2 463)

14. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Na dzień 30 czerwca 2015 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 Jednostki Dominującej.

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	Nadwyżka powyżej wartości nominal- nej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjona- riuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wnicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Transakcje z udziało- wcami niekon- trolującymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2015	755 692	6 191	(176 536)	(2 673)	(4 015)	(10 736)	124 701	692 624
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	9 589	-	9 589
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	(1 822)	-	(1 822)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	7 767	-	7 767
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(27 000)	-	-	(27 000)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(11 551)	11 551	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	14 565	-	-	-	14 565
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	-	(7 484)	-	-	-	(7 484)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(4 470)	(15 449)	-	-	(19 919)
Stan na 30.06.2015	755 692	6 191	(176 536)	(7 143)	(19 464)	(2 969)	124 701	680 472
Stan na 01.01.2014	755 692	6 191	(176 536)	24 817	-	3 164	124 701	738 029
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(1 951)	-	(1 951)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	371	-	371
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(1 580)	-	(1 580)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	-	-	3 085	-	-	-	3 085
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	227	-	-	227
Wynik netto na akcjach własnych	-	-	-	(447)	-	-	-	(447)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	2 865	-	-	-	2 865
Stan na 30.06.2014	755 692	6 191	(176 536)	27 455	227	1 584	124 701	739 314

AmRest Holdings SE

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

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazana została pożyczka na kwotę 75 mln EUR, która 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 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazana została pożyczka na kwotę 75 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej AmRest TAG S.L., 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 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na 30 czerwca 2015 r. wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 9 589 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 1 822 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	inwestycje netto denominowane w EUR	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
Stan na 01.01.2014	3 164	3 164
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(1 951)	(1 951)
Podatek odroczonego	371	371
Stan na 30.06.2014	1 584	1 584
Stan na 01.01.2015	(10 736)	(10 736)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	9 589	9 589
Podatek odroczonego	(1 822)	(1 822)
Stan na 30.06.2015	(2 969)	(2 969)

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 r. wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 mln zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych.

Różnice kursowe z przeliczenia

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Stan na początek okresu	(86 216)	(11 718)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	17 083	(4 621)
Stan na koniec okresu	(69 133)	(16 339)

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Długoterminowe</i>	30.06.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	828 446	837 272
Obligacje	278 830	278 775
	1 107 276	1 116 047

<i>Krótkoterminowe</i>	30.06.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	5 392	337
	5 392	337

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	30.06.2015	31.12.2014
w PLN	Kredyt konsorcjalny	3,87%	139 300	138 077
w EUR	Kredyt konsorcjalny	2,74%	625 824	636 068
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3,26%	61 415	61 194
w PLN	Obligacje 5 – letnie (emisja 2013 r. i 2014 r.)	6,05%	278 830	278 775
pozostałe	Kredyt bieżący – Chiny	8,02%	7 299	2 270
			1 112 668	1 116 384

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

10 września 2013 r. została podpisana Umowa Kredytowa ("Umowa") pomiędzy AmRest, 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. (obecnie 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.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. W ramach Umowy AmRest zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na uzgodnionych poziomach (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

AmRest Holdings SE

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

EBITDA (zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej) oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0 (patrz nota 21).

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 na czas określony do 31 grudnia 2019 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

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

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; >0,3; >3,5). 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 30 czerwca 2015 r. Grupa posiada wyemitowane obligacje o wartości: 140 mln zł z datą wykupu 30 czerwca 2018 r. i 140 mln zł z datą wykupu 10 września 2019 r.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosi 278 830 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2015	31.12.2014
Do 1 roku	5 392	337
Od 1 do 2 lat	82 062	82 891
Od 2 do 5 lat	1 025 214	1 033 156
Powyżej 5 lat	-	-
	1 112 668	1 116 384

AmRest Holdings SE

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

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.:

	30.06.2015	31.12.2014
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	15 000	19 530
- wygasające po upływie jednego roku	200 000	206 457
	215 000	225 987

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. odpowiednio 15 816 tys. zł i 17 145 tys. zł oraz długoterminowe zobowiązania handlowe na dzień 30 czerwca 2015 r. w kwocie 609 tys. zł.

17. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz 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, liczba akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji jest ograniczona do 200 000 rocznie. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanых opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

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

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwości rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik). Zmiana ta skutkuje rozpoznanie zobowiązania na dzień 30 czerwca 2015 r. w wysokości 30 570 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Grupy.

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 przyznanых opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia poprzedzającego przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lata. Cena wykonania opcji będzie rosła rokrocznie o 11%. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

AmRest Holdings SE

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

W dniu 14 grudnia 2014 roku podpisane zostały umowy z Członkami Zarządu objętymi tym programem Opcji Pracowniczych. Umowa ta gwarantuje minimalną pulę 6 milionów dolarów do wypłaty w przypadku osiągnięcia wyznaczonych finansowych celów strategicznych na lata 2014-2016. Prawo do tej kwoty uzyskuje się w trzech równych częściach po osiągnięciu celu za kolejny rok, przy czym uzyskanie sumarycznego celu za trzy lata gwarantuje wypłatę całości pomimo nie osiągnięcia któregoś z celów w latach ubiegłych. W przypadku gdy na dzień 31 grudnia 2016 r., kurs zamknięcia akcji AmRest przekroczy 142 zł wynagrodzenie przestaje być wymagalne. Dodatkowo wybierając realizację opcji w okresie naliczenia gwarantowanej wypłaty traci się do niej prawo. W wyniku tej modyfikacji rozpoznane zostało na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązanie w kwocie 9 694 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Grupy.

Wartość zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	30 570	19 174
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	9 694	15 765
Pozostałe zobowiązania	7 111	4 667
	47 375	39 606

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	249 276	255 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 300	154 696
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	15 308	14 655
Zobowiązania wobec pracowników	23 530	23 917
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 028	19 866
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	11 545	13 549
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	999	1 373
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	27 566	27 016
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 24)	20	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	91 103	82 124
Premie dla pracowników	27 376	21 561
Usługi marketingowe	14 681	7 427
Niewykorzystane urlopy	14 567	11 136
Usługi profesjonalne	4 390	3 772
Opłaty dla franczyzodawców	8 858	12 919
Rezerwy na czynsze	8 093	11 237
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	6 615	7 823
Pozostałe	6 523	6 249
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	5 088	7 295
Fundusz socjalny	625	377
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	346 112	344 873

19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

AmRest Holdings SE

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

	30.06.2015	31.12.2014
Płatne do 1 roku	1 070	767
Płatne od 1 roku do 5 lat	4 004	2 499
Płatne powyżej 5 roku	3 562	4 813
	8 636	8 079

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2015	31.12.2014
Płatne w okresie do 1 roku	1 957	1 604
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	5 634	4 808
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 598	6 448
Razem minimalne opłaty leasingowe	13 189	12 860
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 553)	(4 781)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8 636	8 079

20. 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:

	30.06.2015	31.12.2014
Płatne w okresie do 1 roku	278 656	264 688
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	982 502	947 603
Płatne w okresie powyżej 5 lat	782 284	790 928
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 043 442	2 003 219

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.

21. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda po odpowiednim kursie na koniec okresu zawieranych kontraktów forward oraz instrumentu z tytułu odroczonej płatności, są rozliczane poprzez rachunek zysków i strat.

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. Grupa stosuje różne metody i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwą aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, wylicza się z wykorzystaniem wskaźników dla sektora oraz ostatniej dostępnej informacji finansowej na temat inwestycji. Wartość godziwa opcji walutowych i transakcji terminowych jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki które wystawiły instrumenty. Wartość bilansowa należności z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości oraz wartość bilansowa zobowiązań są zbliżone do ich wartości godziwych z powodu ich krótkoterminowego charakteru.

AmRest Holdings SE

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

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

- 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).

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	30.06.2015
Nieruchomości inwestycyjne	-	22 152	-	22 152

Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o techniki wyceny. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2015 r. nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa nie posiada otwartych kontraktów.

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 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 331 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 305 662 tys. zł.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 15). Na dzień 30 czerwca 2015 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 renegotjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Ryzyko walutowe

AmRest Holdings SE

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

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 euro, bądź dolara amerykańskiego. Dodatkowo opłaty wynikające z umowy z francyzodawcami są płacone w dolarze amerykańskim lub euro.

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.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczek oraz kontraktów terminowych w EUR stanowiących zabezpieczenie inwestycji netto w węgierskiej i hiszpańskich jednostkach zależnych opisane są w nocie 14.

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.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. została zaprezentowana w nocie 15.

Ryzyko kapitałowe

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

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

Wskaźniki zadłużenia Grupy na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

	30.06.2015	31.12.2014
Kredyty ogółem (nota 15)	1 112 668	1 116 384
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 19)	8 636	8 079
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 13)	(246 691)	(257 171)
Zadłużenie netto	874 613	867 292
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących po włączeniu wyniku pro forma Starbucks Bułgaria i Rumunia	410 908	367 713
Wskaźnik zadłużenia	2,13	2,36

Zmiana wskaźnika zadłużenia na dzień 30 czerwca 2015 r. wynika z lepszych wyników operacyjnych.

22. 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 notcie 1a) oraz notcie 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.

Stan gwarancji udzielonych przez Grupę na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawia się następująco:

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

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	30.06.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	403	320
Udział w zyskach/(stratach)	95	195
Wypłata dywidendy	(158)	-
Pozostałe	(6)	(112)
Stan na koniec okresu	334	403

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały (%)
30 czerwca 2015 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	778	149	735	207	45,90
30 czerwca 2014 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	629	120	561	147	45,90
BTW Sp. z o.o.	Polska	394	241	388	(83)	25,50

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

	30.06.2015	31.12.2014
MPI Sp. z o. o.	7	5
Jednostki stowarzyszone	2	28
	9	33

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

	30.06.2015	31.12.2014
MPI Sp. z o. o.	18	1
Jednostki stowarzyszone	2	4
	20	5

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
MPI Sp. z o. o.	37	16
Jednostki stowarzyszone	-	26
	37	42

Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
MPI Sp. z o. o.	582	727
Jednostki stowarzyszone	-	-
	582	727

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 30 czerwca 2015 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71% akcji oraz głosów w Spółce (patrz nota 25), przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi WP Holdings VII B.V.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	4 498	2 476
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	4 498	2 476

AmRest Holdings SE

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

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych. Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 1 664 tys. zł oraz 2 036 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2015 r. oraz 30 czerwca 2014 r.

		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	819 148	680 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	289 148	138 650
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	24 361 551	17 147 090

Na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r. nie istniały żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

WP Holdings VII B.V. dnia 23 lipca 2015 roku poinformował o zawarciu wiążącej umowy, która po spełnieniu lub uchyleniu wszystkich określonych w niej warunków doprowadzi do pośredniego zbycia 6 726 790 akcji AmRest.

Dnia 29 lipca 2015 roku podjęto uchwałę w sprawie rozwiązania La Tagliatella LLC.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały
- odwołujące Pana Steen Breimyr i Pana Peter A. Bassi z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- powołujące Panią Zofię Dzik i Pana Krzysztofa A. Rozen na członków Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała listy rezygnacyjne Pana Amr Kronfol i Pana Josphe P. Landy z funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki, pod warunkiem i z efektem w dniu, kiedy Grupa Warburg Pincus bezpośrednio i pośrednio przestanie być właścicielem jakichkolwiek akcji AmRest Holdings SE.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała wniosek WP Holdings VII B.V., by Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 7 września 2015 r., z zaproponowanym głównym punktem obrad dotyczącym zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu



Wrocław, dnia 13 sierpnia 2015 r.