

AmRest Holdings SE
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się
30 czerwca 2013 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.....	13
c) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	14
d) Założenie kontynuacji działalności.....	15
e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	15
f) Zmiana danych porównawczych	15
g) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej	16
h) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	17
i) Wyplacone i otrzymane dywidendy	17
j) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych	17
k) Zysk na jedną akcję	18
2. Sprawozdawczość według segmentów.....	19
3. Przychody finansowe	24
4. Koszty finansowe	25
5. Podatek dochodowy	25
6. Działalność zaniechana	26
7. Rzeczowe aktywa trwałe	27
8. Inne wartości niematerialne.....	29
9. Wartość firmy.....	30
10. Zapasy	32
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	32
12. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	32
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
14. Kapitał własny.....	36
15. Kredyty i pożyczki	39
16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	41
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	42
18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	42
19. Leasing operacyjny.....	43
20. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	43
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43
22. Transakcje z jednostkami powiązanymi	44
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	45
Podpisy Członków Zarządu.....	46

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2013 r.

w tysiącach złotych polskich		Za 6 miesięcy	
		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	kończących się 30 czerwca 2012 (po przekształceniu)*
Noty			
Działalność kontynuowana			
		1 187 618	1 036 352
		86 649	76 414
	2	1 274 267	1 112 766
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
		(387 285)	(334 200)
		(264 631)	(228 445)
		(60 723)	(55 969)
		(381 396)	(321 144)
		(63 362)	(54 635)
		(107 978)	(74 849)
	2,7,0	(6 378)	(4 259)
		4 950	10 493
		(1 266 803)	(1 063 008)
		7 464	49 758
Zysk z działalności operacyjnej			
	2,4	(22 792)	(32 928)
	2,3,4	63 482	(5 963)
	2,3	5 545	1 708
	2,21	101	10
		53 800	12 585
Zysk przed opodatkowaniem			
	2,5	883	(2 919)
		54 683	9 666
Działalność zaniechana			
	6	(12 884)	13 043
		41 799	22 709
Zysk netto			
Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
		(972)	4 093
		42 771	18 616
		41 799	22 709
	1k)	2,02	0,88
	1k)	1,98	0,87
Działalność kontynuowana			
	1k)	2,62	0,27
	1k)	2,58	0,26
Działalność zaniechana			
	1k)	(0,60)	0,61
	1k)	(0,60)	0,61

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1(f) oraz Nocie 2 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 2013 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Zysk netto		41 799	22 709
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14	70 024	(16 775)
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	14	(11 232)	6 179
Zabezpieczenie inwestycji netto	14	(27 356)	(6 297)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	14	-	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	5,14	5 198	1 197
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		36 634	(15 696)
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		-	-
Pozostałe dochody/(straty) całkowite netto		36 634	(15 696)
Dochody całkowite razem		78 433	7 013
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		67 123	7 899
Udziały niekontrolujące		11 310	(886)

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 2013 r.

		31.12.2012 (po przekształ- ceniu)*	
	Noty	30.06.2013	
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 018 297	961 204
Wartość firmy	9	639 568	610 987
Wartości niematerialne	0	546 043	522 082
Nieruchomości inwestycyjne		22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	21	162	434
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	163
Pozostałe aktywa długoterminowe		53 456	42 338
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	5	29 462	16 634
Aktywa trwałe razem		2 309 140	2 175 994
Zapasy	10	44 255	42 036
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	62 551	90 983
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 664	5 191
Należności z tytułu leasingu finansowego		236	154
Pozostałe aktywa obrotowe		26 653	24 345
Pozostałe aktywa finansowe	12	7 346	681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	243 842	207 079
Aktywa obrotowe razem		388 547	370 469
Aktywa razem	2	2 697 687	2 546 463
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	14	719 180	610 764
Zyski zatrzymane		285 576	242 805
Różnice kursowe z przeliczenia	14	75 858	18 116
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 081 328	872 399
Udziały niekontrolujące		73 536	197 367
Kapitał własny razem		1 154 864	1 069 766
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15	805 950	611 107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	4 455	4 476
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników		11 805	8 916
Rezerwy		7 215	7 087
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5	130 526	126 789
Zobowiązanie z tytułu opcji put	3	-	189 382
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	10 639	9 675
Zobowiązania długoterminowe razem		970 590	957 432
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15	212 667	181 975
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	434	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	347 038	320 485
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 884	16 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	210	224
Zobowiązania krótkoterminowe razem		572 233	519 265
Zobowiązania razem	2	1 542 823	1 476 697
Pasywa razem		2 697 687	2 546 463

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1(f) oraz Nocie 2

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 2013 r.

w tysiącach złotych polskich

		Za 6 miesięcy kończących się	
	Za 6 miesięcy kończących się	30 czerwca 2012 (po przekształ- ceniu)*	
	Noty	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,5	53 800	12 585
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	5,6	(12 884)	13 043
Korekty:			
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	21	(101)	(10)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,0	10 750	10 243
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,7	82 263	83 192
Koszt odsetek, netto	3,4	17 779	23 239
Koszty/Przychody z tytułu wyszacowania i rozliczenia opcji put	3,4	(63 482)	5 963
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3,4	(3 714)	4 852
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	2 597	677
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	7,0	4 888	4 034
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	14	4 359	3 351
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności	13	31 437	29 541
Zmiana stanu zapasów	13	(676)	(3 901)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(11 875)	(12 600)
Zmiana stanu zobowiązań	13	(11 938)	(52 294)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	13	2 540	1 148
Podatek dochodowy zapłacony		(12 089)	(7 736)
Zapłacone odsetki	3,4	(12 245)	(17 138)
Pozostałe		6 462	3 358
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		87 871	101 547
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy związane z nabyciem spółki zależnej	2	1 553	-
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		2 219	2 888
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	7,0	2 258	1 218
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	7	(127 352)	(131 331)
Nabycie wartości niematerialnych	0	(6 851)	(10 354)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji put	3	(101 810)	-
Wpływy/(wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek		(1 759)	(163)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(231 742)	(137 742)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		181 138	41 600
Spłata kredytów i pożyczek		-	(763)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		-	(490)
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		87	58
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(86)	851
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		76	76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		181 215	41 332
Przepływy pieniężne netto razem		37 344	5 137
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		36 763	3 314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		207 079	143 960
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(581)	(1 823)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		243 842	147 274

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1(f) oraz Nocie 2

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 2013 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej Kapitały zapasowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2012 r.*	714	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	18 616	-	18 616	4 093	22 709
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	(11 796)	(11 796)	(4 979)	(16 775)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	6 179	-	-	6 179	-	6 179
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(6 297)	-	-	(6 297)	-	(6 297)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	1 197	-	-	1 197	-	1 197
Całkowite dochody razem	-	1 079	18 616	(11 796)	7 899	(886)	7 013
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 888	2 888
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(432)	(432)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	2 456	2 456
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 351	-	-	3 351	-	3 351
Transakcje z właścicielami razem	-	3 351	-	-	3 351	-	3 351
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	714	572 684	170 494	124 577	868 469	157 097	1 025 566
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	714	610 764	242 805	18 116	872 399	197 367	1 069 766
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	42 771	-	42 771	(972)	41 799
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	57 742	57 742	12 282	70 024
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto (nota 2)	-	(11 232)	-	-	(11 232)	-	(11 232)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(27 356)	-	-	(27 356)	-	(27 356)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	5 198	-	-	5 198	-	5 198
Całkowite dochody razem	-	(33 390)	42 771	57 742	67 123	11 310	78 433
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 219	2 219
Rozliczenie kapitału mniejszości w trakcie realizacji opcji put	-	137 447	-	-	137 447	(137 447)	-
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym – nabycie Blue Horizon (nota 2)	-	-	-	-	-	87	87
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	137 447	-	-	137 447	(135 141)	2 306
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	4 359	-	-	4 359	-	4 359
Transakcje z właścicielami razem	-	4 359	-	-	4 359	-	4 359
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	714	719 180	285 576	75 858	1 081 328	73 536	1 154 864

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania ze zmian w kapitale własnym opisanego w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r., gdzie zawarto również uzgodnienie efektu zmian dla danych za okres 6 miesięcy zakończonych 31 czerwca 2012 r.

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 2013 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółka AmRest LLC przygotowała sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 23 sierpnia 2013 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 oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Chin, Indii 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.

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w sądzie rejestrowym we Wrocławiu poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę EUR 47 262,63 (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach cytowanej umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniosła 75 zł za akcję. W dniu 25 marca 2011 r. skorzystał ze wspomnianej opcji zapisując się w ramach drugiej transzy dodatkowej subskrypcji na 2 271 590 akcji po cenie emisyjnej 75 zł za akcję. Po potrąceniu wszystkich kosztów związanych z emisją kapitału wzrost wyniósł 168 926 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,9999 % akcji oraz głosów w Spółce.

AmRest Holdings SE

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

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 23 sierpnia 2013 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.*	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING OFE	4 000 000	18,86%	4 000 000	18,86%
PZU PTE**	2 796 000	13,18%	2 796 000	13,18%
Aviva OFE	1 950 570	9,19%	1 950 570	9,19%

* WP Holdings VII B.V. posiada bezpośrednio udziały stanowiące dokładnie 32,9999% udziału w kapitale i WZA

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

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 otwarcia 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 otwarcia i prowadzenia restauracji Burger King na terenie, odpowiednio, Polski i Czech.

Umowa określa warunki otwarcia 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

AmRest Holdings SE

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

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 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 renegeacji 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 zostanie wydłużony do zakończenia obowiązywania umów rozwoju zawartych z AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.

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.

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. 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

AmRest Holdings SE

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

standardami, korzystanie ze wspólnego łańcucha dostaw i płacenie dla Grupy określonej kwoty opłaty wstępnej i procentowego udziału w sprzedaży netto objętej umowem 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 terenach Chin. W nowoczesnych wnętrzach podawane są posiłki ze współczesnej kuchni amerykańskiej z obsługą kelnerską o dużej popularności wśród rosnącej klasy średniej i wyższej. Marka KABB charakteryzuje się wysokim poziomem obsługi kelnerskiej i jakości podawanych posiłków co pozwala klasyfikować ją w segmencie premium.

Na dzień 30 czerwca 2013 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.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.	83,48%	
AmRest Services Sp. z o.o.*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Services Sp. z o.o. SKA	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2012
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	51,20%	grudzień 2012
		WinTrust Equities	19,50%	
		Blue Horizon Hospitality Group PTE	19,50%	
		Macau Jiu Jia Partners LP	4,90%	
		Coralie Danks	4,90%	
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 Kávészó 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 Services Sp. z	100,00%	lipiec 2008

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
		o.o. SKA		
Da Via, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
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 HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	79,00%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	21,00%	
AmRest Restaurants (India) Private Ltd	Bombaj, Indie	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Paryż, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
La Tagliatella LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o	100,00%	sierpień 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 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)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
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
AmRest Finance S.L.**	Madryt, Hiszpania	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 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				
Olbea s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Coffee s.r.o.	100,00%	czerwiec 2013
Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa				
Bécsi út.13. Kft***	Budapeszt, Węgry	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007

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
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	AmRest Sp. z o.o. Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00% 44,00% 5,00%	październik 2008
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

* W dniu 01 marca 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Rodeo Drive Sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o.

** W dniu 11 lipca 2013 roku nastąpiła likwidacja spółki AmRest Finance S.L.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa Kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2013 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Stanach Zjednoczonych, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji, Indii oraz w Chinach.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 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 2012 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r.

AmRest Holdings SE

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

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

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - Grupa dodała wymagane przez standard ujawnienia w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. Patrz nota 12.
- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12 - Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1 - Grupa uwzględniła wymagane przez standard zmiany dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zarząd oszacował wpływ zmian na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na fakt, że wartość świadczeń pracowniczych, których dotyczy zmiana nie jest istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odstąpiono od dokonywania korekt retrospektywnych.
- Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7 - Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Poprawki do MSSF 2009-2011 - Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2013 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 Grupa 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.

e) *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. 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

AmRest Holdings SE

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

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 2013 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 11 października 2010 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland plc (dawniej The Royal Bank of Scotland N.V.), Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Rabobank Polska S.A. Na podstawie tej umowy i podpisanych później aneksów w ciągu 12 miesięcy od daty 30 czerwca 2013 r. będzie miała miejsce spłata 207 milionów zł. Niewykorzystane, dostępne linie kredytowe w ramach kredytu konsorcjalnego oraz innych dostępnych źródeł finansowania na dzień 30 czerwca 2013 r. wynoszą 234,9 mln zł. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania Zarząd jednostki dominującej miał zaplanowane i realizuje kroki mające na celu zapewnienie spłaty wspomnianych wyżej kwot zobowiązań z tytułu kredytów zapadalnych w ciągu 12 miesięcy od daty 30 czerwca 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2013 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. Analiza płynności bieżącej wskazuje że środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2013 r. wraz z planowanymi przepływami operacyjnymi środków pieniężnych pozwalają sfinansować bieżące zobowiązania i wymagane wydatki inwestycyjne.

e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

f) Zmiana danych porównawczych

Dane porównawcze uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

- I. Grupa zaklasyfikowała działalność marki Applebee's jako działalność zaniechaną w wyniku czego zgodnie z wymogami MSSF 5 prezentacja wyniku za poszczególne okresy 2012 roku została zmodyfikowana poprzez wydzielenie poszczególnych składników wyniku odpowiadających marce Applebee's oraz zaprezentowanie ich jako wyniku z działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższej zmiany i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za okres zakończony 30 czerwca 2012 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

AmRest Holdings SE

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

Skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013

w tysiącach złotych polskich	Wg	Korekta I	Dane przekształ- cone
	opublikowa- nego sprawozdania za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r.*		
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji	1 036 352	-	1 036 352
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	76 414	-	76 414
Przychody razem	1 112 766	-	1 112 766
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych	(334 200)	-	(334 200)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(228 445)	-	(228 445)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(55 969)	-	(55 969)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(321 144)	-	(321 144)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(54 635)	-	(54 635)
Koszty ogólnego zarządu	(71 203)	(3 646)	(74 849)
Aktualizacja wartości aktywów	(4 259)	-	(4 259)
Pozostałe przychody operacyjne	10 493	-	10 493
Koszty i straty operacyjne razem	(1 059 362)	(3 646)	(1 063 008)
Zysk z działalności operacyjnej	53 404	(3 646)	49 758
Koszty finansowe	(32 928)	-	(32 928)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(5 963)	-	(5 963)
Przychody finansowe	1 708	-	1 708
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	10	-	10
Zysk przed opodatkowaniem	16 231	(3 646)	12 585
Podatek dochodowy	(2 919)	-	(2 919)
Zysk z działalności kontynuowanej	13 312	(3 646)	9 666
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	9 397	3 646	13 043
Zysk netto	22 709	-	22 709
Zysk / (strata) netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące	4 093	-	4 093
Udziałowców jednostki dominującej	18 616	-	18 616
Zysk netto	22 709	-	22 709

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji skonsolidowanego rachunku zysku i strat opisanego w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r., gdzie zawarto również uzgodnienie efektu zmian dla danych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.

g) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło rozliczenie zobowiązania z tytułu opcji put wykupu udziałów niekontrolujących grupy AmRest TAG S.L. na podstawie umowy podpisanej 7 czerwca 2013 roku (patrz nota 3 i nota 2). Poza tym zdarzeniem nie występowały inne istotne nietypowe wydarzenia wpływające na wyniki z działalności gospodarczej.

AmRest Holdings SE

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

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

W dniu 18 czerwca 2013 roku AmRest Holdings SE wyemitował 5 letnie obligacje o wartości 140 milionów zł (patrz nota 15). W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

i) Wyłacone i otrzymane dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa otrzymała dywidendę od spółki stowarzyszonej SCM s.r.o. w wysokości 87 tys. zł.

j) Zmiany przyszytych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

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

Zgodnie z umowami franchizy 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 franchizy Grupa może odnowić umowę franchizy 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 franchizy (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 47,7 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 franchizy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franchizowych, 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 franchizowej. Franchizobiorca 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.
- Franchizobiorca będzie przekazywał franchyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (franchizową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franchizobiorcę.
- Franchizobiorca będzie płacił franchyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franchizobiorcę.

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 franchizowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks (kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franchizowej).

AmRest Holdings SE

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

- 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).

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

- Umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat.
- Opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji).
- Opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy wspólnie do okresu sprzedaży franczyzobiorców.
- 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 podlegających amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania.
 - marka Blue Frog (nota 2) traktowana jest jako składnik aktywów podlegających amortyzacji przez okres 20 lat.

k) Zysk na jedną akcję

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 (po przekształceniu)*
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej	55 655	5 573
Zysk z działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej	(12 884)	13 043
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	42 771	18 616
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	20 498	19 316
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	15 323	16 110
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	2 634	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	27 859	18 304
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	12 817	22 955
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	182 363	53 904
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	76 979	-
Rozwodniona średnioważona ilość akcji zwykłych	21 552 365	21 344 482
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,02	0,88
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	1,98	0,87

AmRest Holdings SE

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

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,62	0,27
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,58	0,26
Podstawowa zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,60)	0,61
Rozwodniona zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,60)	0,61

*Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1(f) oraz Nocie 2

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 zmieniające 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 i Serbia.
USA*	Zaniechana działalność restauracji Applebee's.
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, Indiach, Francji, Niemczech i USA. Restauracje Stubbs, 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.

AmRest Holdings SE

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2013 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2012 r.:

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynk	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnątrzni	754 811	-	271 320	61 481	186 655	-	1 274 267
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	8 523	-	31 514	(33 905)	9 483	(8 151)	7 464
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(22 792)	(22 792)
Przychody finansowe (w tym przychody z tytułu rozliczenia opcji put)	-	-	-	-	-	69 027	69 027
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	101	-	-	-	-	-	101
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	883	883
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 462	-	-	-	-	-	29 462
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	54 683	54 683
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	(12 884)	-	-	-	-	(12 884)
Całkowity zysk netto	-	(12 884)	-	-	-	54 683	41 799
Aktywa segmentu	865 818	-	1 102 426	261 420	335 322	132 539	2 697 525
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	162	-	-	-	-	-	162
Aktywa razem	865 980	-	1 102 426	261 420	335 322	132 539	2 697 687
w tym wartość firmy	25 076	-	387 814	84 283	142 395	-	639 568
Zobowiązania razem	223 286	-	75 853	53 726	33 907	1 156 051	1 542 823
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	35 598	-	17 120	-	8 635	-	61 353
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	52 362	-	14 827	5 095	9 979	-	82 263
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 208	-	5 437	584	521	-	10 750
Nakłady inwestycyjne	52 360	-	10 276	38 175	33 137	255	134 203
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 7,0)	4 477	-	-	-	-	-	4 477
Odpis aktualizujący wartość należności	650	-	37	-	-	-	687
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 10)	-	-	-	235	376	-	611
Odpis aktualizacji wartość firmy (nota 9)	-	-	-	-	395	-	395
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	208	-	-	-	-	-	208

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 (po przekształceniu)**							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzeni	707 526	-	257 744	295	147 201	-	1 112 766
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segment	18 610	-	36 940	(9 423)	8 534	(4 903)	49 758
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(38 891)	(38 891)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 708	1 708
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	10	-	-	-	-	-	10
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(2 919)	(2 919)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 782	3 466	7 534	-	355	269	36 406
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	9 666	9 666
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	13 043	-	-	-	-	13 043
Całkowity zysk netto	-	13 043	-	-	-	9 666	22 709
Aktywa segmentu	817 328	307 603	1 125 298	13 215	283 733	77 333	2 624 510
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	346	-	-	-	-	-	346
Aktywa razem	817 674	307 603	1 125 298	13 215	283 733	77 333	2 624 856
w tym wartość firmy	26 113	-	401 712	-	146 237	-	574 062
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	276 112	-	-	-	-	276 112
Zobowiązania razem	156 626	49 499	261 194	393	19 517	1 112 061	1 599 290
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	31 389	-	8 368	-	7 297	-	47 054
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	49 643	-	14 007	3	9 749	-	73 402
Amortyzacja wartość niematerialnych i prawnych	4 196	-	5 282	-	223	-	9 701
Nakłady inwestycyjne	63 704	12 315	33 887	4 795	26 984	-	141 685
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 7,0)	4 034	-	-	-	-	-	4 034
Odpis aktualizujący wartość należności	432	-	140	-	(347)	-	225

* Istotne aktywa dotyczące segmentu USA zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, natomiast wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz za okres porównywalny sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

** Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1(f) oraz Nocie 2

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (nota 7) oraz zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (nota 0).

AmRest Holdings SE

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

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 segmentów operacyjnych. Grupa jest w trakcie analizy efektu zmiany segmentów i ich wpływu na politykę i zasady testów trwałości wartości firmy.

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych

Utworzenie i nabycie jednostek zależnych

Wejście na rynek restauracyjny w Chinach - Nabycie grupy Blue Horizon Hospitality PTE Ltd

OPIS NABYCIA

W dniu 21 grudnia 2012 r. Grupa AmRest Holdings SE nabyła 51,2% udziałów w Grupie Blue Horizon Hospitality PTE Ltd od Wintrust New Zealand, Blue Horizon Hospitality Ltd, Macau Jiu Jia Partners LP oraz Pani Coralie Danks i Pana Roberta Boyce. Kwota transakcji wyniosła 61 438 tys. zł (USD 20 mln) i składała się z zapłaty 58 366 tys. zł (USD 19 mln) za 50% udział i 3 072 tys. zł (USD 1 mln) dokapitalizowania powodującego objęcie dodatkowych 1,2% udziałów. Transakcja dokonana została na podstawie umowy podpisanej 14 grudnia 2012 r.

Grupa Blue Horizon Hospitality PTE Ltd poprzez spółki zależne zarządzała na dzień nabycia łącznie 11 własnymi restauracjami w Chinach: 10 restauracji BlueFrog i 1 KABB w trzech miastach: Pekin, Szanghaj i Nanking.

W wyniku powyższej transakcji Grupa stała się właścicielem marek restauracyjnych Blue Frog i KABB, które mają znaczący potencjał wzrostu w Chinach i innych krajach. Dodatkowo do Grupy dołączył zespół doświadczonej kadry kierowniczej, który wesprze rozwój Grupy na tym rynku, również w obszarze rozwoju innej marki własnej La Tagliatella.

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 677	-	6 677
Rzeczowy majątek trwały	12 519	-	12 519
Inne wartości niematerialne	53	-	53
Marka Blue Frog	-	18 706	18 706
Pozostałe aktywa trwałe	9	-	9
Zapasy	1 311	-	1 311
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 242	-	9 242
Pozostałe aktywa obrotowe	393	-	393
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	1 417	-	1 417
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(874)	-	(874)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(6 982)	-	(6 982)
Zobowiązania z tytułu podatków	(2 203)	-	(2 203)
Pozostałe zobowiązanie	(8 351)	-	(8 351)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(4 677)	(4 677)
Aktywa netto razem	13 211	14 029	27 240
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			58 366
Kwota zapłacona za wyemitowane udziały			3 072

AmRest Holdings SE

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

Korekta ceny nabycia	(1 553)
Udziały niekontrolujące (48,8%)	44 685
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	104 570
Wartość godziwa aktywów netto	(27 240)
Wartość firmy	77 330
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	61 438
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 677)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia na dzień 31 grudnia 2012	54 761
Wpływ środków pieniężnych jako korekta ceny nabycia w okresie za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	(1 553)
Całkowity wpływ pieniężny z tytułu nabycia	53 208

Wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy. Korekty wartości godziwej wynikają z niezależnej wyceny zrealizowanej dla celów księgowego rozliczenia w/w transakcji nabycia.

Korekta ceny nabycia w wysokości 1 553 tys. zł została ujęta na potrzeby skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego. W dniach 5-7 lutego 2013 r. Grupa otrzymała środki pieniężne od w/w sprzedawców w wysokości USD 501 tys. potwierdzone porozumieniem z dnia 19 lutego 2013 r, środki te wynikają z umownego rozliczenia korekty ceny na skutek zmiany poziomu kapitału obrotowego pomiędzy datą na dzień podpisania umowy a datą na dzień nabycia udziałów kontrolujących.

Wartość godziwa aktywów netto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012r. zaprezentowana w wysokości 26 700 tys. zł została skorygowana z tyt. korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 540 tys. zł na co składa się zwiększenie wartości księgowej rzeczowego majątku trwałego o kwotę 363 tys zł (CNY 730 tys.), oraz zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych. w wysokości 177 tys. zł (CNY 356 tys.).

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Marka Blue Frog	Opatentowana marka własna Blue Frog wraz z know-how	Metoda zwolnień z opłat licencyjnych / 3% opłat licencyjnych przy stopie dyskonta 28,8%
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczony od korekt wartości godziwej aktywów	25% 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. Wyżej opisana transakcja korekty ceny pokazuje obecny efekt dotychczasowego procesu alokacji ceny. 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 części wartości niematerialnych i prawnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z 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 chińskiego rynku restauracyjnego, potencjału wynikającego z nabycia koncepcji marki własnej, doświadczonej kadry kierowniczej i szansy rozwoju innych koncepcji biznesowych na terenie Chin. Wycenę udziału niedającego kontroli dokonano według wartości godziwej.

AmRest Holdings SE

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

Wartość godziwa udziałów niekontrolujących w nabytym biznesie Blue Horizon została oszacowana na podstawie dwóch metod wyceny: porównywalnych spółek giełdowych (podejście rynkowe) oraz zdyskontowanych zysków (podejście dochodowe). Grupa Blue Horizon nie była notowana na giełdzie, dlatego nie są dostępne żadne dane rynkowe. Oszacowanie wartości godziwej opiera się na:

- uwzględnieniu 25% stopy dyskonta z tytułu braku kontroli;
- uwzględnieniu stopy dyskontowej wynoszącej 27,8% oraz wartości rezydualnej obliczonej na podstawie długoterminowej stopy wzrostu na poziomie 2%.

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

Umowa nabycia udziałów w Grupie Blue Horizon Hospitality PTE Ltd przewiduje korektę ceny wynikającą z niespełnienia zakładanego planu otwarć w 2013 roku, oraz z okresem naprawy w 2014 roku. W ocenie Zarządu Grupy na podstawie najlepszych dostępnych informacji na dzień przygotowania tego sprawozdania, nie ma przesłanek by rozpoznać efekt tej korekty w ramach alokacji ceny nabycia.

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2012 r., szacowane skonsolidowane przychody w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 wzrosłyby o 38 678 tys. zł, a zysk netto zostałby powiększony o 688 tys. zł. W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 r. koszty dotyczące transakcji wynosiły 743 tys. zł.

3. Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 827	1 526
Przychody z tytułu rozliczenia / (koszty z tytułu przeszacowania) opcji put	63 482	-
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	3 714	-
Pozostałe	4	182
	69 027	1 708

Zgodnie z postanowieniami umowy nabycia Grupy AmRest TAG S.L. z dnia 10 lutego 2011 roku AmRest posiadał opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów spółki AmRest TAG od akcjonariuszy niekontrolujących. AmRest miał prawo wykonania Opcji Call po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji umowy w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze niekontrolujący posiadali opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put mogła być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. Dodatkowo Opcja Put mogła być wykonana w następujących sytuacjach: śmierci Pana Steven Kent Winegar, rozpoczęcia formalnego procesu upublicznienia akcji AmRest TAG na giełdzie, spadek ceny akcji AmRestu poniżej 65 zł. Cena wykonania obu ww. opcji była ustalona jako 8,2 razy wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

W okresie 24 do 28 czerwca 2013 roku potwierdzone zostało umowne rozliczenie opcji put, w ramach której AmRest nabył udziały niekontrolujące Grupy AmRest TAG. W wyniku tego rozliczenia zanotowano przychody w wysokości 65 388 tys. zł. i koszty z tytułu przeszacowania opcji w pierwszym kwartale 2013 roku w kwocie 1 906 tys. zł. Przychody z rozliczenia opcji put wynikają z pomniejszenia zobowiązania, ujętego w wartości na dzień rozliczenia, o wartość zapłaconych środków pieniężnych oraz rozpoznaną wartość godziwą odroczonego zobowiązania. W skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązanie związane z wyceną opcji put nie występuje. Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązanie z tytułu opcji wynosiło 189 382 tys. zł (EUR 46 324 tys.). Na dzień 28 czerwca 2013 r. kiedy to nastąpiło rozliczenie opcji wartość bilansowa zobowiązania wynosiła 202 521 tys. zł (EUR 46 780 tys.). Na moment nabycia Grupy AmRest TAG zobowiązanie to wynosiło 160 093 tys. zł (EUR 40 681 tys.). Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń koszt przeszacowania w/w zobowiązania w wysokości 11 232 tys. zł

AmRest Holdings SE

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

odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w nocie 14. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu odroczonego rozliczenia prezentowana jest w nocie 0 wraz z analiza wrażliwości zawartą w nocie 12.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 r. Grupa rozpoznała koszty związane z tym programem w wysokości 1 939 tys. zł (EUR 464 tys.) (analogicznie za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r. 5 412 tys. zł (EUR 1 270 tys.)).

4. Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Koszty odsetek	(19 606)	(24 765)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	(5 963)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	-	(4 852)
Pozostałe	(3 186)	(3 311)
	(22 792)	(38 891)

5. Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Podatek za bieżący okres	(3 010)	(6 236)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 893	3 317
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	883	(2 919)
	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	16 634	36 309
Stan na koniec okresu	29 462	36 406
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	126 789	162 117
Korekta rozliczenia wartości firmy	-	(20 715)
Stan na początek okresu po korekcie	-	141 402
Stan na koniec okresu	130 526	157 700
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	9 091	(16 201)
Z czego:		
Podatek odroczonej odniesiony na rachunek zysków i strat	3 893	(17 398)
Podatek odroczonej odniesiony na kapitał własny	5 198	1 197

Na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 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.

AmRest Holdings SE

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

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia. Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w dniu 28 czerwca 2012 r. postanowił wszcząć postępowanie kontrolne dla spółki AmRest Sp. z o.o. w zakresie „Rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 rok”. Na moment sporządzenia sprawozdania postępowanie jest nadal w toku.

6. Działalność zaniechana

a) Applebee's®

W dniu 7 czerwca 2012 r. podpisana została umowa sprzedaży aktywów marki Applebee's. W dniu 10 października 2012 r. w wyniku umowy sprzedane zostały 99 ze 102 zarządzanych przez Grupę restauracji marki Applebee's. Na dzień 30 czerwca 2013 r. dokonano ostatecznego rozliczenia wspomnianej transakcji przy uwzględnieniu najlepszego szacunku, rozliczenia ostatnich 3 restauracji.

W konsekwencji wszelkie dane zostały skorygowane o wartości dotyczące działalności zaniechanej i różnią się od danych wcześniej opublikowanych.

Wyniki marki Applebee's za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 (po przekształceniu)*
Przychody z działalności restauracji	5 699	411 643
Przychody razem	5 699	411 643
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(1 684)	(112 389)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(2 986)	(143 506)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(232)	(16 941)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(2 927)	(106 826)
Koszty ogólnego zarządu	(2 675)	(18 651)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 999)	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	64
Koszty i wydatki operacyjne razem	(18 503)	(398 249)
Zysk z działalności operacyjnej	(12 804)	13 394
Koszty finansowe	(80)	(138)
Zysk przed opodatkowaniem	(12 884)	13 256
Podatek dochodowy	-	(213)
Zysk z działalności zaniechanej	(12 884)	13 043
	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 291	(1 901)
Zabezpieczenie inwestycji netto	-	1 372
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	-	(261)
Pozostałe dochody całkowite netto	2 291	(790)
Dochody całkowite razem	(10 593)	12 253

*Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1(f).

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe koszty operacyjne to dodatkowe koszty w konsekwencji braku przekazania trzech ostatnich restauracji Applebee's nabywcy, w wyniku czynników niezależnych od Grupy.

Marka Applebee's w całości funkcjonowała w dotychczasowym segmencie USA.

Działalność Applebee's szacunkowo wygenerowała w 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 i 2012 r. odpowiednio 18 503 tys. zł i 398 249 tys. zł wydatków operacyjnych.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2013 r. i 2012 r.:

2013	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 01.01.2013	10 137	856 165	467 981	3 393	132 704	79 073	1 549 453
Przekształcenie (Nota 2)	-	363	-	-	-	-	363
Stan na 01.01.2013 po przekształceniu	10 137	856 528	467 981	3 393	132 704	79 073	1 549 816
Zwiększenia	3 962	48 301	45 490	121	3 233	26 245	127 352
Zmniejszenia	-	(15 297)	(7 580)	(549)	(11 253)	(69)	(34 748)
Różnice kursowe	234	14 295	7 268	61	4 338	2 284	28 480
Stan na 30.06.2013	14 333	903 827	513 159	3 026	129 022	107 533	1 670 900
Umorzenie							
Stan na 01.01.2013	-	293 635	206 641	1 455	49 451	-	551 182
Zwiększenia	-	40 815	29 942	354	11 152	-	82 263
Zmniejszenia	-	(6 461)	(11 234)	(499)	(11 172)	-	(29 366)
Różnice kursowe	-	3 258	2 538	20	1 467	-	7 283
Stan na 30.06.2013	-	331 247	227 887	1 330	50 898	-	611 362
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2013	-	30 573	6 391	-	408	58	37 430
Zwiększenia	-	3 882	312	-	-	-	4 194
Zmniejszenia	-	(846)	(158)	-	(16)	-	(1 020)
Różnice kursowe	-	546	90	-	1	-	637
Stan na 30.06.2013	-	34 155	6 635	-	393	58	41 241
Wartość netto 01.01.2013	10 137	531 957	254 949	1 938	82 845	79 015	960 841
Przekształcenie (Nota 2)	-	363	-	-	-	-	363
Wartość netto 01.01.2013 po przekształceniu	10 137	532 320	254 949	1 938	82 845	79 015	961 204
Wartość netto 30.06.2013	14 333	538 425	278 637	1 696	77 731	107 475	1 018 297

AmRest Holdings SE

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

2012	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 01.01.2012	10 478	811 361	514 265	2 091	101 181	74 987	1 514 363
Zwiększenia	11	55 284	48 527	357	21 238	5 914	131 331
Zmniejszenia	-	(4 984)	(8 276)	-	(1 162)	(994)	(15 416)
Działalność zaniechana	-	(69 779)	(100 415)	-	-	(4 015)	(174 209)
Różnice kursowe	(170)	(9 412)	(5 897)	(25)	(1 565)	(750)	(17 819)
Stan na 30.06.2012	10 319	782 470	448 204	2 423	119 692	75 142	1 438 250
Umorzenie							
Stan na 01.01.2012	-	267 220	237 446	1 119	33 275	-	539 060
Zwiększenia	-	36 774	36 456	238	9 724	-	83 192
Zmniejszenia	-	(4 137)	(7 894)	(7)	(1 139)	-	(13 177)
Działalność zaniechana	-	(19 124)	(56 327)	-	-	-	(75 451)
Różnice kursowe	-	(2 197)	(2 514)	(10)	(444)	-	(5 165)
Stan na 30.06.2012	-	278 536	207 167	1 340	41 416	-	528 459
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2012	-	15 919	4 774	-	581	719	21 993
Zwiększenia	-	3 140	671	13	-	(652)	3 172
Zmniejszenia	-	(413)	(29)	(13)	(1)	-	(456)
Różnice kursowe	-	(114)	(39)	-	(2)	(9)	(164)
Stan na 30.06.2012	-	18 532	5 377	-	578	58	24 545
Wartość netto 01.01.2012	10 478	528 222	272 045	972	67 325	74 268	953 310
Wartość netto 30.06.2012	10 319	485 402	235 660	1 083	77 698	75 084	885 246

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 77 731 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 79 244 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 1 818 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 1 669 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 714 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 2 279 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 9 439 tys. zł.

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 2013 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012:

2013	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franczyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2013	284 488	6 404	54 383	77 536	175 793	598 604
Zwiększenia	-	-	3 047	3 804	-	6 851
Zmniejszenia	-	-	(458)	(940)	-	(1 398)
Różnice kursowe	17 284	272	446	2 460	10 363	30 825
Stan na 30.06.2013	301 772	6 676	57 418	82 860	186 156	634 882
Umorzenie						
Stan na 01.01.2013	32	2 620	24 052	35 631	12 202	74 537
Zwiększenia	483	577	2 271	3 676	3 743	10 750
Zmniejszenia	-	-	(524)	(381)	-	(905)
Różnice kursowe	25	114	229	925	855	2 148
Stan na 30.06.2013	540	3 311	26 028	39 851	16 800	86 530
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2013	101	-	1 128	756	-	1 985
Zwiększenia	-	-	260	39	-	299
Różnice kursowe	-	-	9	16	-	25
Stan na 30.06.2013	101	-	1 397	811	-	2 309
Wartość netto 01.01.2013	284 355	3 784	29 203	41 149	163 591	522 082
Wartość netto 30.06.2013	301 131	3 365	29 993	42 198	169 356	546 043

2012	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franczyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2012	287 092	7 914	60 788	86 684	189 922	632 400
Zwiększenia	-	240	4 446	5 668	-	10 354
Zmniejszenia	-	-	(398)	(148)	-	(546)
Działalność zaniechana	-	(1 273)	(12 768)	(15 126)	-	(29 167)
Różnice kursowe	(10 107)	(216)	(651)	(1 224)	(6 686)	(18 884)
Stan na 30.06.2012	276 985	6 665	51 417	75 854	183 236	594 157

AmRest Holdings SE

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

Umorzenie						
Stan na 01.01.2012	-	1 914	28 969	32 140	5 330	68 353
Zwiększenia	-	634	2 342	3 463	3 804	10 243
Zmniejszenia	-	-	(354)	(80)	-	(434)
Działalność zaniechana	-	(358)	(7 573)	(1 928)	-	(9 859)
Różnice kursowe	-	(36)	(313)	(370)	(172)	(891)
Stan na 30.06.2012	-	2 154	23 071	33 225	8 962	67 412
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2012	-	-	837	17	-	854
Zwiększenia	-	-	148	714	-	862
Różnice kursowe	-	-	(4)	(9)	-	(13)
Stan na 30.06.2013	-	-	981	722	-	1 703
Wartość netto 01.01.2012	287 092	6 000	30 982	54 527	184 592	563 193
Wartość netto 30.06.2012	276 985	4 511	27 365	41 907	174 274	525 042

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe.

Wartość marek własnych o niestalonym okresie użytkowania na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 281 346 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 287 092 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 4 201 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: – 3 827 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 756 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 3 821 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 793 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 2 595 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012: 542 tys. zł.

9. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	30.06.2013	31.12.2012
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	613 427	722 348
Korekta bilansu otwarcia	(540)	-
Stan na początek okresu po korektach	612 887	722 348
Akwizycja (nota 2)	-	77 330
Zmniejszenia (nota 6a)	-	(139 671)
Różnice kursowe	29 010	(47 120)
Stan na koniec okresu	641 897	612 887
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 900	-
Zwiększenia	395	1 936
Różnice kursowe	34	(36)
Stan na koniec okresu	2 329	1 900
Wartość netto na początek okresu	610 987	722 348
Wartość netto na koniec okresu	639 568	610 987

AmRest Holdings SE

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

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 30 czerwca 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.:

Data nabycia	Stan na							
	01.01.2013	Korekta bilansu otwarcia (nota 2)	01.01.2013 po korektach	Zwiększenia (nota 2)	Zmniejszenia (nota 6)	Odpisy aktualizujące	Różnice kursowe	30.06.2013
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 839	-	5 839	-	-	140	5 979
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 337	-	17 337	-	-	851	18 188
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	111 947	-	111 947	-	(395)	(434)	111 118
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	27 805	-	27 805	-	-	(109)	27 696
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 596	-	3 596	-	-	(14)	3 582
AppleGrove Holdings LLC	lipiec 2008	-	-	-	-	-	-	-
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	911	-	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	366 222	-	366 222	-	-	21 589	387 811
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	77 870	(540)	77 330	-	-	6 953	84 283
		611 527	(540)	610 987	-	-	(395)	28 976

Data nabycia	Stan na							
	01.01.2012	Zwiększenia (nota 2)	Zmniejszenia (nota 6)	Odpisy aktualizujące	Różnice kursowe	31.12.2012	Korekta bilansu (nota 2)	31.12.2012 po korektach
miklik's food s.r.o.	maj 2005	6 130	-	-	(291)	5 839	-	5 839
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	18 476	-	-	(890)	17 337	-	17 337
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	117 878	-	-	(1 046)	111 947	-	111 947
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	29 008	-	-	(1 203)	27 805	-	27 805
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 752	-	-	(156)	3 596	-	3 596
AppleGrove Holdings LLC	lipiec 2008	150 537	-	(139 673)	(10 864)	-	-	-
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	-	911	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	395 656	-	-	(29 434)	366 222	-	366 222
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	-	77 870	-	-	77 870	(540)	77 730
		722 348	77 870	(139 673)	(1 936)	611 527	(540)	610 987

AmRest Holdings SE

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

10. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 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. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 421 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r. i 89 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2013 r. utworzono nowy odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 611 tys. zł.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	50 406	61 766
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 22)	7	8
Inne należności podatkowe	9 952	27 360
Pozostałe	9 150	7 316
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 964)	(5 467)
	62 551	90 983

12. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	-
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (walutowe kontrakty terminowe)		
<i>kontrakt forward HUF/PLN</i>	-	196
<i>kontrakt forward USD/PLN</i>	7 346	471
<i>kontrakt forward EUR/PLN</i>	-	14
Pochodne instrumenty finansowe razem	7 346	681
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	7 346	681
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	7 346	681
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe razem	7 346	681
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe razem	-	-

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.

AmRest Holdings SE

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

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 handlowych z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości oraz wartość bilansowa zobowiązań handlowych są zbliżone do ich wartości godziwych z powodu ich krótkoterminowego charakteru.

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	30.06.2013
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	7 346	-	7 346
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	7 346	-	7 346
Zobowiązania z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	210	-	210
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	210	-	210
Zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności	-	412	-	412

Aktywa i zobowiązania z tytułu finansowych instrumentów pochodnych należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o aktualne notowania giełdowe na aktywnym rynku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności (patrz nota 3 oraz nota 0) bazuje na wycenie aktuarialnej aktywa notowanego giełdowo na aktywnym rynku. W ramach tego instrumentu Ebitda Consulting S.L. zobowiązała się do zainwestowania dochodu netto uzyskanego z transakcji, w nabycie akcji AmRest w terminie 9 miesięcy od daty rozliczenia. Grupa i Ebitda Consulting S.L. uzgodnili mechanizm korekty ceny, w ten sposób, że obie strony podzielą między sobą w równych częściach każdą pozytywną bądź negatywną różnicę pomiędzy uzgodnioną kwotą inwestycji w akcje AmRest, a rzeczywistą ceną zapłaconą przez Ebitda Consulting S.L. za nabycie akcji AmRest. Ebitda Consulting zobowiązała się nie dokonywać zbycia akcji AmRest na rzecz osób trzecich, w ciągu 2 lat od Dnia Finalizacji („Lock-Up”). W przypadku zmiany ceny aktywa użytego w wycenie o 10 % powoduje szacowaną zmianę wyceny na poziomie 1,4 mln zł.

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2013 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.

AmRest Holdings SE

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

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 2013 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 687tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 306 629 tys. zł.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota15). Na dzień 30 czerwca 2013 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

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 płatne 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, kontraktów terminowych oraz zobowiązania z tytułu opcji put w EUR i USD stanowiących zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej, 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.

AmRest Holdings SE

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

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 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 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawiają się następująco:

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Kredyty ogółem (nota 15)*	1 018 617	793 082
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 18)	4 889	4 848
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 13)*	(237 819)	(200 402)
Zadłużenie netto	785 687	597 528
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących po wyłączeniu wyniku na sprzedaży aktywów w USA*	271 726	304 828
Wskaźnik zadłużenia	<u>2,9</u>	<u>2,0</u>

*z wyłączeniem danych dotyczących Blue Horizon

Wzrost wskaźnika zadłużenia na dzień 30 czerwca 2013 r. wynika w dużej mierze ze wzrostu długu netto spowodowanego wykupem udziałów niekontrolujących w grupie AmRest TAG S.L.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	205 239	166 507
Środki pieniężne w kasie	38 603	40 572
	<u>243 842</u>	<u>207 079</u>

AmRest Holdings SE

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

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 30 czerwca 2013 r. i 30 czerwca 2012 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

		Zwiększenia	Zmniejszenia			Przeniesienie	
	Bilansowa	z tytułu	z tytułu	Wycena i	Różnice	do innych	Zmiany w
	zmiana	nabyć	sprzedaży	rozliczenie	kursowe	pozycji w	kapitale
	stanu	(nota 2)	aktywów w	opcji put		rachunku	obrotowym
			USA			przepływów	razem
						pieniężnych	
2013							
Zmiana stanu:							
Należności	30 191	(1 553)	-	-	2 799	-	31 437
Zapasy	(2 219)	-	-	-	1 543	-	(676)
Pozostałe aktywa	(13 426)	-	-	-	1 551	-	(11 875)
Zobowiązania	(161 865)	-	-	154 059	(4 132)	-	(11 938)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 017	-	-	-	(477)	-	2 540
2012							
Zmiana stanu:							
Należności	30 931	-	-	-	(1 390)	-	29 541
Zapasy	3 584	-	(6 641)	-	(844)	-	(3 901)
Pozostałe aktywa	(9 420)	-	(2 142)	-	(1 038)	-	(12 600)
Zobowiązania	(55 177)	-	-	217	2 666	-	52 294
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(827)	-	-	-	1 975	-	1 148

14. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Na dzień 30 czerwca 2013 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 akcjonari- uszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wnicze	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Transakcje z udzielo- wcami niekon- trolują-cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2013	755 692	6 191	(165 303)	19 526	7 404	(12 746)	610 764
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(27 356)	-	(27 356)
Wpływ wyceny opcji put	-	-	(11 232)	-	-	-	(11 232)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	5 198	-	5 198
Całkowite dochody razem	-	-	(11 232)	-	(22 158)	-	(33 390)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Rozliczenie kapitału mniejszości w trakcie realizacji opcji put	-	-	137 447	-	-	-	137 447
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	137 447	-	-	-	137 447
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	-	-	4 359	-	-	4 359
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	4 359	-	-	4 359
Stan na 30.06.2013	755 692	6 191	(39 088)	23 885	(14 754)	(12 746)	719 180
Stan na 01.01.2012	755 692	6 191	(180 084)	14 300	(15 099)	(12 746)	568 254
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(6 297)	-	(6 297)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ wyceny walutowej opcji put	-	-	6 179	-	-	-	6 179
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto i przepływy pieniężne	-	-	-	-	1 197	-	1 197
Całkowite dochody razem	-	-	6 179	-	(5 100)	-	1 079
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	3 351	-	-	3 351
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	3 351	-	-	3 351
Stan na 30.06.2012	755 692	6 191	(173 905)	17 651	(20 199)	(12 746)	572 684

AmRest Holdings SE

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

W dniu 7 czerwca 2013 r. podpisano umowę nabycia udziałów niekontrolujących w Grupie AmRest TAG S.L., która została ostatecznie sfinalizowana w dniu 28 czerwca 2013 r.. W konsekwencji przejścia pełnej kontroli dotychczasowe udziały niekontrolujące w kwocie 137 447 tys. zł zostały zaprezentowane jako element pozostałych kapitałów zapasowych. Ujęcie to wynika z konsekwencji przyjętej polityki rozliczenia efektów początkowego ujęcia transakcji nabycia udziałów kontrolujących w AmRest TAG S.L. wraz z opcją put/call na udziałach niekontrolujących. Początkowe ujęcie wyceny zobowiązania z tytułu opcji put udziałów niekontrolujących pomniejszyło wartość kapitałów zapasowych jednocześnie w ramach rozliczenia ceny nabycia ujęto w wartości firmy efekt wartości godziwej udziałów niekontrolujących.

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazana została pożyczka na kwotę 42,5 mln USD, ryzyko kursowe związane z tą pożyczką zabezpieczone zostało kontraktami terminowymi typu forward.

Również w ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazana została pożyczka na kwotę 68 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 2013 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazana została pożyczka na kwotę 50 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 2013 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia zobowiązania z tytułu opcji put stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej do dnia rozliczenia opcji czyli 28 czerwca 2013 r. Z uwagi na fakt, że pozycja zabezpieczana aktywów netto grupy hiszpańskiej nadal składa się na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 r., skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających w kwocie 16 443 tys. zł pozostaje rozpoznane w kapitałach zapasowych do momentu zbycia w/w inwestycji przez Grupę.

Zabezpieczenia inwestycji netto w na dzień 30 czerwca 2013 r. i na dzień 30 czerwca 2012 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	Zabezpieczenie inwestycji netto				
	AmRest Capital Zrt 68 mln EUR	AmRest TAG S.L. 50 mln EUR	AmRest LLC 42,5 mln USD	Opcja Put AmRest TAG S.L.	Razem
Skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale do dnia 30.06.2013	9 852	8 635	-	16 443	34 930
Skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013	16 388	10 968	-	11 233	38 589
Skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale do dnia 30.06.2012	6 672	997	17 269	13 812	38 750
Skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	6 672	997	(1 372)	(6 179)	118

AmRest Holdings SE

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

Zabezpieczenie inwestycji netto

	AmRest Capital Zrt 68 mln EUR	AmRest TAG S.L. 50 mln EUR	AmRest LLC 42,5 mln USD	Opcja Put AmRest TAG S.L.	Razem
Podatek dochodowy od skumulowanej wartości przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale do dnia 30.06.2013	(1 872)	(1 641)	-	-	(3 512)
Podatek dochodowy od skumulowanej wartości przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013	(3 114)	(2 084)	-	-	(5 198)
Podatek dochodowy od skumulowanej wartości przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale do dnia 30.06.2012	(1 268)	(189)	(3 281)	-	(4 738)
Podatek dochodowy od skumulowanej wartości przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	(1 269)	(189)	261	-	(1 197)

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 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Stan na początek okresu	18 116	136 373
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	57 742	(11 796)
Stan na koniec okresu	75 858	124 577

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	30.06.2013	31.12.2012
<i>Długoterminowe</i>		
Kredyty bankowe	516 843	461 610
Obligacje	289 107	149 497
	805 950	611 107
<i>Krótkoterminowe</i>		
Kredyty bankowe	207 132	181 975
Obligacje	5 535	-
	212 667	181 975

AmRest Holdings SE

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

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa	30.06.2013	31.12.2012
		procentowa		
w PLN	Kredyt konsorcjalny	5,90%	20 508	20 253
w USD	Kredyt konsorcjalny	2,73%	139 770	129 956
w EUR	Kredyt konsorcjalny	3,24%	509 470	440 150
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3,31%	53 622	52 307
w PLN	Obligacje 5 – letnie (emisja 2009 r.)	7,44%	155 216	149 497
w PLN	Obligacje 5 – letnie (emisja 2013 r.)	5,17%	139 426	-
pozostałe	kredyt w rachunku bieżącym - Chiny	-	605	919
			1 018 617	793 082

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

W dniu 11 października 2010 r. podpisana została umowa kredytowa („Umowa Kredytowa”) pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. („Kredytobiorcy”) a Bankiem PEKAO S.A., RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland plc (dawniej The Royal Bank of Scotland N.V.) i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie umowy udzielono Grupie kredytu do kwoty 440 mln zł. Kredyt powinien zostać spłacony do 11 października 2015 r. Obejmuje on dwie transze i przeznaczony został na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 15 grudnia 2008 r. oraz dalsze finansowanie rozwoju AmRest. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest LLC, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Services Sp. z o.o. S.K.A., 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.

Na podstawie aneksu z dnia 18 kwietnia 2011 r. do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe EUR 80 mln w ramach transz C1 i C2. Dodatkowe fundusze zostały przeznaczone na sfinansowanie przejścia większościowych udziałów w grupie Restauravia Grupo Empresarial, SL. Ostateczna spłata transz C1 i C2 przypada na 11 października 2015 r.

W dniu 8 sierpnia 2011 r. wszystkie strony Umowy Kredytowej podpisały wspólnie z bankiem Rabobank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Rabobank Polska S.A. dołączył do konsorcjum jako dodatkowy Kredytodawca, przejmując część wierzytelności od RBS Bank (Polska) S.A. oraz The Royal Bank of Scotland plc (dawniej The Royal Bank of Scotland N.V.). Kwota kredytu, oprocentowanie, termin spłaty oraz inne istotne warunki umowy pozostały bez zmian.

Na podstawie aneksu z dnia 28 lutego 2012 r. do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe EUR 50 mln w ramach transzy D. Dodatkowe fundusze są przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju sieci restauracji w krajach europejskich. Ostateczna spłata przypada na 11 października 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. AmRest Sp. z o.o. wykorzystwała EUR 50 mln w ramach transzy D.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA), wskaźnik długu netto zmodyfikowany o efekt leasingu operacyjnego (stosunek długu netto powiększony o sześciokrotność rocznego kosztu najmu do zannualizowanej wartości EBITDAR), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał do sumy bilansowej). Grupa zobowiązana jest do utrzymania tymczasowego minimalnego ustalonego poziomu płynności. Na dzień 30 czerwca 2013 r. opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

AmRest Holdings SE

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

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. wyemitowano 140 mln zł. Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 294 642 tys. zł. Grupa jest również zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 18 czerwca 2013 r. Wskaźniki te odzwierciedlają formuły ze wskaźników obowiązujących w opisanym powyżej finansowaniu umową kredytową, z modyfikacją w obszarze braku wskaźnika długu netto zmodyfikowanego o efekt leasingu operacyjnego i brak wskaźnika tymczasowego minimalnego ustalonego poziomu płynności.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2013	31.12.2012
Do 1 roku	212 667	181 975
Od 1 do 2 lat	376 167	200 671
Od 2 do 5 lat	429 783	410 436
Powyżej 5 lat	-	-
	1 018 617	793 082

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.:

	30.06.2013	31.12.2012
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	33 904	64 384
- wygasające po upływie jednego roku	201 018	350 000
	234 922	414 384

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 10 639 tys. zł i 9 675 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	270 599	251 530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 781	154 905
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	2 124	4 860
Zobowiązania wobec pracowników	29 989	21 241
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 176	12 627
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	15 530	14 561
Zobowiązania z tytułu odroczonego rozliczenia opcji put	35 323	-
Zobowiązanie z tytułu czynszów jałowych / odroczonego rozliczenia sprzedaży 3 restauracji Applebees	15 599	12 268
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	226	317
Zobowiązania z tytułu dokonanych przejęć	-	3 901
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	19 851	26 850
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 22)	123	64
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	58 686	67 889
Premie dla pracowników	16 896	21 448
Usługi marketingowe	3 833	4 956
Niewykorzystane urlopy	11 129	8 803
Usługi profesjonalne	5 415	3 914
Opłaty dla franczyzodawców	6 221	6 927
Rezerwy na czynsze	9 941	11 565
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	3 384	8 853
Pozostałe	1 867	1 423
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	17 583	955
Fundusz socjalny	47	47
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	347 038	320 485

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2013	31.12.2012
Płatne do 1 roku	434	372
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 519	2 337
Płatne powyżej 5 roku	1 936	2 139
	4 889	4 848

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2013	31.12.2012
Płatne w okresie do 1 roku	627	1 138
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 970	4 977
Płatne w okresie powyżej 5 lat	2 636	3 895
Razem minimalne opłaty leasingowe	6 233	10 010
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 344)	(5 162)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 889	4 848

AmRest Holdings SE

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

19. 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:

	30.06.2013	31.12.2012
Płatne w okresie do 1 roku	174 430	138 435
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	667 574	514 543
Płatne w okresie powyżej 5 lat	550 070	458 944
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 392 074	1 111 922

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.

20. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

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

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.

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	434	140
Udział w zyskach/(stratach)	101	39
Wypłata dywidendy	(91)	(61)
Odpis udziałów	(282)	-
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	316
Stan na koniec okresu	162	434

AmRest Holdings SE

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

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 2013 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	327	112	530	87	45,90
BTW Sp.z o.o.	Polska	504	195	527	(71)	25,50
30 czerwca 2012 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	295	94	488	80	45,90
BTW Sp.z o.o.	Polska	423	29	-	(106)	25,50

22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	30.06.2013	31.12.2012
MPI Sp. z o. o.	6	4
Jednostki stowarzyszone	1	4
	7	8

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

	30.06.2013	31.12.2012
MPI Sp. z o. o.	121	33
Jednostki stowarzyszone	2	31
	123	64

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
MPI Sp. z o. o.	20	7
Jednostki stowarzyszone	123	10
	143	17

Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
MPI Sp. z o. o.	937	127
Jednostki stowarzyszone	-	-
	937	127

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 30 czerwca 2013 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,99% akcji oraz głosów w Spółce., 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

AmRest Holdings SE

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

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	2 445	2 145
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	2 445	2 145

W dniu 18 lutego 2011 r., Wojciech Mroczyński podpisał umowę na „sabbatical” z AmRest Sp. z o.o. Zgodnie z umową, wynagrodzenie za okres urlopu „sabbatical” w okresie od 1 marca 2011 r. do 29 lutego 2012 r. będzie rozliczone z premią przyznaną za pierwsze trzy lata pomiędzy 2012, 2013 a 2014 rokiem. W przypadku gdy Wojciech Mroczyński dobrowolnie opuści Grupę lub zostanie zwolniony w okresie od 1 marca 2012 r. do 28 lutego 2018 r. zwróci Grupie nierozliczoną wartość wynagrodzenia za okres urlopu „sabbatical” w kwocie netto, potrąconej o podatki i inne ustawowe obciążenia z wynagrodzeń za ten okres, w rozliczeniu pro-rata bazując na okresie amortyzacji wspomnianym powyżej, określaną jako wynagrodzenie za okres „sabbatical” netto. Wojciech Mroczyński został ponownie wybrany na Członka Zarządu z dniem 31 marca 2012 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. bilans wynagrodzenia z tytułu sabbatical wynosi 180 tys. zł pomniejszony o 230 tys. zł. z poziomu wyjściowego 410 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych. Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 2 036 tys. zł oraz 1 158 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2013 r. oraz 30 czerwca 2012 r.

		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	650 750	451 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	126 417	117 700
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	15 887 751	10 842 756

Na dzień 30 czerwca 2013 r. i 30 czerwca 2012 r. nie istniały żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 31 lipca 2013 r. Rada Nadzorcza ponownie powołała Mark’a Chandlera i Drew O’Malley’a na członków Zarządu AmRest Holdings SE.

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

Wrocław, dnia 23 sierpnia 2013 r.

