

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 6 miesięcy kończących się
30 czerwca 2014 r.**



Spis treści:

| | <u>Strona</u> |
|--|---------------|
| Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat | 3 |
| Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów | 3 |
| Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej | 4 |
| Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 5 |
| Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 6 |
| Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | 7 |

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 14 sierpnia 2014r.

AmRest Holdings SE**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.****Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat za półrocze kończące się 30 czerwca 2014 r.**

| <i>w tysiącach polskich złotych</i> | Noty | Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--|------|---|---|
| Przychody operacyjne | | 2 045 | - |
| Koszty ogólnego zarządu | | (947) | (2 243) |
| Przychody finansowe | 9 | 8 510 | 6 107 |
| Koszty finansowe | 9 | (8 394) | (5 987) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | 1 214 | (2 123) |
| Podatek dochodowy | 10 | (289) | 614 |
| Zysk/(strata) netto | | 925 | (1 509) |
| Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą | 14 | 0,04 | (0,07) |
| Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą | 14 | 0,04 | (0,07) |

Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2014.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za półrocze kończące się 30 czerwca 2014 r.

| <i>w tysiącach polskich złotych</i> | Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--|---|---|
| Zysk/(strata) netto | 925 | (1 509) |
| Pozostałe dochody całkowite | - | - |
| Pozostałe dochody całkowite netto | - | - |
| Dochody całkowite razem | 925 | (1 509) |

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2014.

AmRest Holdings SE**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.****Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r.**

| <i>w tysiącach polskich złotych</i> | Noty | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 19 | 19 |
| Wartości niematerialne | | 493 | 444 |
| Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych | 2 | 888 155 | 858 830 |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | 3 | 232 500 | 242 500 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | - | 718 |
| Aktywa trwałe razem | | 1 121 167 | 1 102 511 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 | 881 | 4 093 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 5 | 820 | - |
| Pozostałe aktywa obrotowe | | 230 | 30 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 3 | 13 566 | 13 182 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 | 21 389 | 36 704 |
| Aktywa obrotowe razem | | 36 886 | 54 009 |
| Aktywa razem | | 1 158 053 | 1 156 520 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | | 714 | 714 |
| Kapitał zapasowy | 7 | 794 499 | 791 414 |
| Zyski zatrzymane | 7 | 72 169 | 71 464 |
| Kapitał własny razem | | 867 382 | 863 592 |
| Zobowiązania | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 13 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | 4 | 139 304 | 139 226 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 139 317 | 139 226 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 4 | 150 195 | 150 410 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 | 1 159 | 3 292 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 151 354 | 153 702 |
| Zobowiązania razem | | 290 671 | 292 928 |
| Pasywa razem | | 1 158 053 | 1 156 520 |

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

AmRest Holdings SE**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.****Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za półrocze kończące się 30 czerwca 2014 r.**

| <i>w tysiącach polskich złotych</i> | Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013* |
|--|---|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 1 214 | (2 123) |
| Korekty: | | |
| Koszt odsetek, netto | (476) | 1 049 |
| Niezrealizowane różnice kursowe | (254) | (1 112) |
| Zmiana stanu należności | 2 667 | (219) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych | (200) | (75) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (1 453) | 802 |
| Podatek dochodowy | (830) | 1 008 |
| Zapłacone odsetki | (8 077) | (659) |
| Otrzymane odsetki | 8 357 | 4 123 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 948 | 2 794 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | 11 627 | 26 458 |
| Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek | (1 698) | (101 627) |
| Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej | - | 1 539 |
| Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej | (26 240) | (9 246) |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (50) | (247) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (16 361) | (83 123) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu wydania akcji własnych (opcje pracownicze) | 1 304 | - |
| Wypływy z tytułu zakupu akcji własnych | (1 206) | - |
| Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | - | 139 174 |
| Wypływy z tytułu otrzymanych pożyczek | - | (3 913) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 98 | 135 261 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (15 315) | 54 932 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (15 315) | 54 932 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 36 704 | 12 433 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 21 389 | 67 365 |

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

**Nastąpiła zmiana prezentacji dywidend i odsetek, które przeniesiono do działalności operacyjnej, stąd zmiana w stosunku do opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2013 r.*

AmRest Holdings SE

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 r.

| | Kapitał podstawowy | Kapitały zapasowe | Zyski zatrzymane | Kapitały razem |
|--|--------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Na dzień 1 stycznia 2013 | 714 | 783 790 | 66 944 | 851 448 |
| Całkowite dochody | | | | |
| Wynik za rok | - | - | (1 509) | (1 509) |
| Całkowite dochody razem | - | - | (1 509) | (1 509) |
| Transakcje z właścicielami | | | | |
| Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń | - | 4 359 | - | 4 359 |
| Podział zysków zatrzymanych | - | (1 940) | 1 940 | - |
| Transakcje z właścicielami razem | - | 2 419 | 1 940 | 4 359 |
| Na dzień 30 czerwca 2013 | 714 | 786 209 | 67 375 | 854 298 |
| Na dzień 1 stycznia 2014 | 714 | 791 414 | 71 464 | 863 592 |
| Całkowite dochody | | | | |
| Wynik za rok | - | - | 925 | 925 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 925 | 925 |
| Transakcje z właścicielami | | | | |
| Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń | - | 3 085 | - | 3 085 |
| Wynik na transakcji akcjami własnymi | - | - | (447) | (447) |
| Akcje własne | - | - | 227 | 227 |
| Transakcje z właścicielami razem | - | 3 085 | (220) | 2 865 |
| Na dzień 30 czerwca 2014 | 714 | 794 499 | 72 169 | 867 382 |

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

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

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

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

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

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

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

Podstawowym obszarem działalności jednostek, w których Spółka posiada udziały, jest prowadzenie poprzez restauracje w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, w 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 oraz Stanów Zjednoczonych prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i Il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

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

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

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

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w 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

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

umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiającymi 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 2014 r., największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71% akcji oraz głosów w Spółce.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 14 sierpnia 2014 r.

(b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 r.

Od dnia 1 stycznia 2014 r. Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 11 „Wspólne porozumienia” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39. Spółka zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z tych standardów.

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 r.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

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

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

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała zmian zasad polityki rachunkowości.

(d) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 12 i 16, opisującymi odpowiednio: zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji oraz zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2014 r.

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę ani jakkolwiek ze Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej AmRest.

2 Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.

| | 30 czerwca 2014 | | 31 grudnia 2013 | |
|--|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| | Udział w kapitale zakładowym | Wartość udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Wartość udziałów |
| AmRest Sp. z o.o. (Polska) ^(a) | 100,00% | 587 436 | 100,00% | 584 351 |
| AmRest s.r.o. (Republika Czeska) | 100,00% | 33 573 | 100,00% | 33 573 |
| AmRest Acquisition Subsidiary (USA) | 100,00% | 146 954 | 100,00% | 146 954 |
| AmRest EOOD (Bułgaria) ^(b) | 100,00% | 14 388 | 100,00% | 0 |
| AmRest HK Limited (Chiny) | 82,00% | 19 226 | 82,00% | 19 238 |
| Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny) ^(c) | 60,18% | 86 578 | 56,60% | 74 714 |
| Razem | - | 888 155 | - | 858 830 |

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły w 2014 r. 3 086 tys. zł.

(b) W dniu 11 marca 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD o 5 900 tys. BGN.

AmRest Holdings SE

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

W dniu 27 maja 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD o 812 tys. BGN

(c) W dniu 13 czerwca 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD. o 3 915 tys. USD. W wyniku podjętej uchwały zwiększył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD z 56,6% do 60,18%.

3 Pozostałe aktywa finansowe

Stan pozostałych aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. został przedstawiony poniżej:

| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone | 232 500 | 242 500 |
| Ogółem na koniec danego dnia | 232 500 | 242 500 |

| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone | 7 471 | 7 158 |
| Środki na rachunku powierniczym | 6 095 | 6 024 |
| Ogółem na koniec danego dnia | 13 566 | 13 182 |

Spółka udzieliła jednostkom powiązanim pożyczki o następującej charakterystyce:

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

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

W dniu 30 grudnia 2013 otrzymano spłatę części pożyczki w kwocie 35 tys. zł oraz części naliczonych odsetek od pożyczki w kwocie 20 918 tys. CZK oraz 5 810 tys. zł. Ponadto należność z tytułu pożyczki z dnia 28 kwietnia oraz 22 sierpnia 2005 r. została skompensowana z zobowiązaniem z tytułu pożyczki udzielonej 16 grudnia 2013 r.

W dniu 9 stycznia 2014 otrzymano spłatę pozostałej części odsetek w wysokości 1 162 tys. CZK oraz 326 tys. zł.

| | |
|----------------|------------------|
| Pożyczkobiorca | - AmRest s.r.o. |
| Kwota pożyczki | - 20 500 tys. zł |

AmRest Holdings SE

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

Oprocentowanie - WIBOR 3M + marża

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

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.

Maksymalna kwota pożyczki - 350 000 tys. zł

Oprocentowanie - 3M WIBOR + marża

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

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

Pożyczkobiorca - AmRest HK Ltd.

Kwota pożyczki - 1 000 tys. USD

Oprocentowanie - 3M LIBOR + marża

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

Do dnia 30 czerwca 2014 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Limited.

Pożyczkobiorca - AmRest HK Ltd.

Kwota pożyczki - 210 tys. USD

Oprocentowanie - 3M LIBOR + marża

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

Pożyczkobiorca - Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD

Kwota pożyczki - 582 tys. USD

Oprocentowanie - stała stopa procentowa

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

Pożyczkobiorca - Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD

AmRest Holdings SE

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

| | |
|----------------|--------------------------|
| Kwota pożyczki | - 556 tys. USD |
| Oprocentowanie | - stała stopa procentowa |

Umowa pożyczki została podpisana 22 stycznia 2014 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 22 stycznia 2015 r.

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym pożyczki o następującej charakterystyce:

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

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

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 249 658 |
| Z tego: | |
| Część krótkoterminowa | 7 158 |
| Część długoterminowa | 242 500 |

Zmiany wartości pożyczek w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku:

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Pożyczki udzielone | 1 698 |
| Odsetki naliczone | 7 503 |
| Spłata pożyczki i odsetek od pożyczki | (19 498) |
| Różnice kursowe z wyceny | 610 |
| Stan na 30 czerwca 2014 r. | 239 971 |
| Z tego: | |
| Część krótkoterminowa | 7 471 |
| Część długoterminowa | 232 500 |

Pożyczki nie są zabezpieczone. Wartość godziwa pożyczki nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej. Salda z tytułu pożyczek na 30 czerwca 2014 r. zostały zaprezentowane w nocie 11.

4 Zobowiązania finansowe

Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych

Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2013 jak i na 30 czerwca 2014 nie posiada pożyczek od jednostek powiązanych.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

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

W dniu 22 sierpnia 2012 r. 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. Łączna maksymalna kwota programu pozostała bez zmian i wynosi 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 289 499 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje o następującej charakterystyce:

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości zobowiązań z tytułu obligacji w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.:

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 289 636 |
| Odsetki zapłacone | (8 077) |
| Odsetki – dyskonto | 7 940 |
| Stan na 30 czerwca 2014 r. | 289 499 |
| Z tego: | |
| Część krótkoterminowa | 150 195 |
| Część długoterminowa | 139 304 |

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

| Opis należności | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| Należności od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. cash pooling | 5 | 63 |
| Należność od jednostki powiązanej – AmRest Coffee Sp. z o.o. | 9 | - |
| Należność od jednostki powiązanej – AmRest HK Limited | 41 | - |
| Należność od jednostki powiązanej – AmRest s.r.o. | 12 | - |
| Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. | 293 | 3 277 |
| Należność od jednostki powiązanej – AmRest LLC | 51 | 20 |
| Należność od jednostki powiązanej – OOO AmRest | 18 | 18 |
| Należność od jednostki powiązanej – AmRest TAG | 4 | 4 |
| Należność od jednostki powiązanej – Restauravia Grupo Empresarial SL | 281 | - |
| Należność od pracowników jednostek powiązanych | 167 | 711 |
| Należności z tytułu podatków | 820 | - |
| Ogółem należności na koniec danego dnia | 1 701 | 4 093 |

6 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zobowiązania o następującej charakterystyce:

AmRest Holdings SE

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

| Opis zobowiązań | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest Coffee Sp. z o.o. | 1 | - |
| Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. | - | 12 |
| Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest LLC | 79 | 5 |
| Zobowiązania wobec jednostki powiązanej – AmRest HK Limited | 609 | 1 506 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 167 | 663 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | - | 452 |
| Pozostałe zobowiązania | 303 | 654 |
| Ogółem zobowiązania na dany dzień | 1 159 | 3 292 |

7 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na spotkaniu udziałowców Spółki („WZA”).

Na dzień 30 czerwca 2014 Spółka posiada 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy Spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 euro cent (0,01 euro).

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 14 sierpnia 2014 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Udział w kapitale % | Liczba głosów na WZA | Udział na WZA % |
|----------------------|--------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| WP Holdings VII B.V. | 6 726 790 | 31,71% | 6 726 790 | 31,71% |
| ING OFE | 4 000 000 | 18,86% | 4 000 000 | 18,86% |
| PZU PTE* | 3 012 786 | 14,20% | 3 012 786 | 14,20% |
| Aviva OFE | 2 110 000 | 9,95% | 2 110 000 | 9,95% |

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

| | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium) | 788 755 | 788 755 |
| Opcje pracownicze | 30 629 | 27 543 |
| Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW | 6 191 | 6 191 |
| Przeliczenie waluty funkcjonalnej | (31 219) | (31 219) |
| Udziały własne | 144 | 144 |
| Razem kapitały zapasowe | 794 500 | 791 414 |

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

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 roku wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 000 000 zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W 2014 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych na łączną kwotę 447 tys. zł.

8 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

| | <u>30 czerwca 2014</u> | <u>31 grudnia 2013</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 21 388 | 36 703 |
| Środki pieniężne w kasie | 1 | 1 |
| | <u>21 389</u> | <u>36 704</u> |

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

| 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | Bilansowa zmiana stanu | Zmiany z tytułu realizacji opcji | Zmiany w kapitale obrotowym |
|---|-----------------------------------|---|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3 212 | (545) | 2 667 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | (200) | - | (200) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (1 680) | 227 | (1 453) |
| | | | |
| 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 | Bilansowa zmiana stanu | Zobowiązania z tytułu podniesienia kapitału w jednostce zależnej | Zmiany w kapitale obrotowym |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | (291) | - | (291) |
| Pozostałe aktywa obrotowe | (75) | - | (75) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 3 923 | (3 121) | 802 |

Pozostałe różnice w należnościach i zobowiązaniach wynikają z ujęcia rozrachunków z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

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

9 Przychody i koszty finansowe

| | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--------------------------------------|---|---|
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 8 376 | 4 953 |
| Pozostałe różnice kursowe, netto | 134 | 1 154 |
| Przychody finansowe, razem | 8 510 | 6 107 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek | 8 103 | 5 877 |
| Pozostałe koszty finansowe | 291 | 110 |
| Koszty finansowe, razem | 8 394 | 5 987 |

10 Podatek dochodowy

| | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--|---|---|
| Podatek dochodowy za bieżący okres | (10) | - |
| Podatek dochodowy za poprzednie okresy | (432) | (130) |
| Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 731 | (484) |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 289 | (614) |

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

| | <u>30 czerwca 2014</u> | <u>31 grudnia 2013</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 143 | 846 |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 143 | 846 |

| | <u>30 czerwca 2014</u> | <u>31 grudnia 2013</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 156 | 128 |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 156 | 128 |

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

AmRest Holdings SE

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

| | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| Pozostałe aktywa finansowe | 27 | 85 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (95) | (69) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 55 | 39 |
| Straty podatkowe | - | 663 |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | - | 718 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego | 13 | - |

11 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w skład Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa spółki | Siedziba | Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców | Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów | Data objęcia kontroli |
|--|--|---|--|------------------------------|
| Prowadzenie działalności holdingowej | | | | |
| AmRest Acquisition Subsidiary Inc. | Wilmington, USA | AmRest Holdings SE | 100,00% | maj 2007 |
| AmRest TAG S.L.U. | Madryt, Hiszpania | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | marzec 2011 |
| AmRestavia S.L.U. | Madryt, Hiszpania | AmRest TAG S.L. | 100,00% | kwiecień 2011 |
| Restauravia Grupo Empresarial S.L. | Madryt, Hiszpania | AmRestavia S.L.U. | 16,52% | kwiecień 2011 |
| | | AmRest TAG S.L. | 83,48% | |
| AmRest Services Sp. z o.o. w likwidacji* | Wrocław, Polska | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | kwiecień 2011 |
| AmRest HK Ltd | Hong Kong, Chiny | AmRest Holdings SE | 82,00% | wrzesień 2011 |
| | | Stubbs Asia Limited | 18,00% | |
| Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd | Singapur, Chiny | AmRest Holdings SE | 60,18% | grudzień 2012 |
| | | WT Equities | 15,93% | |
| | | BHHG | 15,93% | |
| | | MJJP | 3,98% | |
| Bigsky Hospitality Group Ltd | Hong Kong, Chiny | Coralie Danks | 3,98% | grudzień 2012 |
| | | Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd | 100,00% | |
| New Precision Ltd | Apia, Samoa | Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd | 100,00% | grudzień 2012 |
| Horizon Group Consultants (BVI) | Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze | Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd | 100,00% | grudzień 2012 |
| Prowadzenie działalności restauracyjnej | | | | |
| AmRest Sp. z o.o. | Wrocław, Polska | AmRest Holdings SE | 100,00% | grudzień 2000 |
| AmRest s.r.o. | Praga, Czechy | AmRest Holdings SE | 100,00% | grudzień 2000 |
| AmRest Kft | Budapeszt, Węgry | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | czerwiec 2006 |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | Wrocław, Polska | AmRest Sp. z o.o. | 82,00% | marzec 2007 |
| | | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00% | |

AmRest Holdings SE
**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)**

| Nazwa spółki | Siedziba | Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców | Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów | Data objęcia kontroli |
|---|---------------------|---|--|------------------------------|
| AmRest EOOD | Sofia, Bułgaria | AmRest Holdings SE | 100,00% | kwiecień 2007 |
| OOO AmRest | Petersburg, Rosja | AmRest Acquisition Subsidiary Inc. | 0,88% | lipiec 2007 |
| AmRest Coffee s.r.o. | Praga, Czechy | AmRest Sp. z o.o. | 99,12% | 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 Sp. z o.o. | 100,00% | lipiec 2008 |
| Da Via, LLC | Wilmington, USA | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | czerwiec 2013 |
| La Tagliatella - Crown Farm, LLC | Maryland, USA | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | czerwiec 2013 |
| La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC | Maryland, 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 Restaurant Management Co. Ltd | Szanghaj, Chiny | AmRest HK Ltd | 100,00% | listopad 2012 |
| AmRest Adria d.o.o. | Zagrzeb, Chorwacja | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | październik 2011 |
| AmRest GmbH | Kolonia, Niemcy | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | marzec 2012 |
| AmRest SAS | Lyon, Francja | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | kwiecień 2012 |
| La Tagliatella LLC | Wilmington, USA | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | kwiecień 2012 |
| AmRest Adria 2 d.o.o. | Ljubljana, Słowenia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | sierpień 2012 |
| Frog King Food&Beverage Management Ltd | Szanghaj, Chiny | Bigsky Hospitality Group Ltd | 100,00% | grudzień 2012 |
| Blue Frog Food&Beverage Management Ltd | Szanghaj, Chiny | New Precision Ltd | 100,00% | grudzień 2012 |
| Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd | Szanghaj, Chiny | Horizon Group Consultants (BVI) | 97,50% | grudzień 2012 |
| | | Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd | 2,50% | |
| La Tagliatella – The Promenade, LLC | Virginia, USA | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | październik 2013 |
| AmRest Skyline GMBH | Frankfurt, Niemcy | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | październik 2013 |
| Świadczenie usług finansowych dla potrzeb Grupy | | | | |
| AmRest Capital Zrt | Budapeszt, Węgry | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | listopad 2011 |
| AmRest Finance Zrt | Budapeszt, Węgry | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | listopad 2011 |

AmRest Holdings SE

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

| Nazwa spółki | Siedziba | Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców | Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów | Data objęcia kontroli |
|--|------------------|---|--|------------------------------|
| La Tagliatella International Kft | Budapeszt, Węgry | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | listopad 2012 |
| La Tagliatella Financing Kft | Budapeszt, Węgry | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | listopad 2012 |
| La Tagliatella Asia Pacific Ltd | Hong Kong, Chiny | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | listopad 2012 |
| La Tagliatella SAS | Lyon, Francja | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | marzec 2014 |
| 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 |
| Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw | | | | |
| SCM Sp. z o.o. | Chotomów, Polska | AmRest Sp. z o.o. | 51,00% | październik 2008 |
| | | Zbigniew Cylny | 44,00% | |
| | | Beata Szafarczyk-Cylny | 5,00% | |
| Brak bieżącej działalności | | | | |
| AmRest Ukraina t.o.w. | Kijów, Ukraina | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | grudzień 2005 |
| AmRest Work Sp. z o.o. | Wrocław, Polska | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | marzec 2012 |

* Dnia 6 listopada 2013 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i podjęcia jej likwidacji.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki:

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

Według stanu na 30 czerwca 2014 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 oraz w Chinach.

AmRest Holdings SE**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)***Transakcje z jednostkami powiązanymi*

| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|------------------------|------------------------|
| AmRest Sp. z o.o. | 212 000 | 222 000 |
| AmRest s.r.o. | 20 500 | 20 591 |
| AmRest HK Ltd. | 3 916 | 3 795 |
| Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD | 3 555 | 1 757 |
| | 239 971 | 248 143 |

| Należności od jednostek powiązanych | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| AmRest TAG S.L. | 4 | 4 |
| AmRest LLC | 51 | 20 |
| OOO AmRest | 18 | 18 |
| AmRest s.r.o. | 12 | - |
| AmRest Sp. z o.o. | 298 | 3 340 |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | 9 | - |
| AmRest HK Limited | 41 | - |
| Restauravia Grupo Empresarial SL | 281 | - |
| Pracownicy jednostek powiązanych | 167 | 711 |
| | 881 | 4 093 |

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|------------------------|------------------------|
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | 1 | - |
| AmRest Sp. z o.o. | - | 12 |
| AmRest LLC | 79 | 5 |
| AmRest HK Ltd. | 609 | 1 506 |
| | 689 | 1 523 |

| Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--|--|--|
| AmRest TAG S.L. | - | 55 |
| AmRest Sp. z o.o. | 1 601 | 51 |
| OOO AmRest | - | 18 |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | 68 | 17 |
| AmRest s.r.o. | 64 | 13 |
| AmRest LLC | 31 | 11 |
| AmRest Services Sp. z o.o. SKA | - | 6 |
| AmRest EOOD | - | 2 |
| AmRest Capital Zrt. | - | 2 |
| AmRest HK Limited | 41 | - |
| Restauravia Grupo Empresarial SL | 286 | - |
| | 2 091 | 175 |

AmRest Holdings SE

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

| Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--|--|--|
| AmRest Sp. z o.o. | 21 | 2 |
| AmRest s.r.o | 1 | - |
| AmRest KFT | 7 | - |
| AmRest LLC | 73 | - |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | 1 | - |
| | 103 | 2 |

| Przychody finansowe od jednostek powiązanych | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|---|--|--|
| AmRest Sp. z o.o. – odsetki | 6 760 | 3 675 |
| AmRest s.r.o. – odsetki | 580 | 740 |
| AmRest HK Ltd. – odsetki | 77 | 68 |
| Blue Horizon Hospitality Group Pte - odsetki | 82 | - |
| | 7 499 | 4 483 |

| Koszty finansowe - jednostki powiązane | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|---|--|--|
| AmRest Sp. z o.o. – odsetki | - | 9 |
| AmRest Capital Zrt. – odsetki | - | 7 |
| | - | 16 |

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

| | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|--|--|--|
| Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Spółkę oraz jednostki zależne | 2 476 | 2 445 |
| Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej | 2 476 | 2 445 |

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 2014 r. bilans wynagrodzenia z tytułu sabbatical wynosi 123 tys. zł pomniejszony o 287 tys. zł. z poziomu wyjściowego 410 tys. zł.

Kluczowi pracownicy Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą biorą również udział w programie opcji pracowniczych. Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły

AmRest Holdings SE

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

2 036 tys. zł oraz 1 158 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2014 r. oraz 30 czerwca 2013 r.

| | | <u>30 czerwca 2014</u> | <u>30 czerwca 2013</u> |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| Liczba przyznanych opcji | Sztuk | 680 750 | 650 750 |
| Liczba opcji dostępnych do wykorzystania | Sztuk | 138 650 | 126 417 |
| Wartość godziwa opcji na moment nadania | PLN | 17 147 090 | 15 887 751 |

Na dzień 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

12 Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji oraz zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

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

W dniu 18 czerwca 2013 r. w ramach umowy emisji obligacji zawartej z Bankiem PEKAO SA wyemitowano obligacje o wartości 140 mln zł. Emisja jest elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego

AmRest Holdings SE

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

AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki. Obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 30 czerwca 2018 roku. Odsetki są płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 grudnia 2013 roku. Grupa jest zobowiązana do utrzymania wskaźników finansowych (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na poziomie określonym w warunkach emisji obligacji z dnia 18 czerwca 2013 r. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

Stan gwarancji udzielonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawia się następująco:

| | <u>Strony gwarancji</u> | <u>Mechanizm gwarancji</u> | <u>Maksymalna kwota</u> |
|---|--|---|--|
| Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA | AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz MV Epicentre II LLC | Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki | Do kwoty 615 tys. USD (1.874 tys. zł). |
| Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA | AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz GLL Perimeter Place, L.P. | Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki | Zgodnie z mechanizmem gwarancji |
| Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA | AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz Towson Circle Holdings, LLC | Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki | Zgodnie z mechanizmem gwarancji |
| Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w Niemczech | Amrest Holdings SE gwarantuje AmRest GmbH na rzecz na rzecz Berliner Immobilien Gesellschaft GbR | Wymagalna opłata czynszowa, przyszłe opłaty do końca trwania umowy oraz poniesione koszty i naliczone odsetki | Zgodnie z mechanizmem gwarancji |

13 Instrumenty finansowe

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 30 czerwca 2014 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 269 156 tys. zł i obejmowało głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3). Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie stosowała zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

Ryzyko kapitałowe

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także finansowanie inwestycji w jednostkach zależnych, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do wartości kapitału zaangażowanego. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

| | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania | 290 671 | 292 927 |
| Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 389 | 36 704 |
| Zadłużenie netto | 269 282 | 256 223 |
| Kapitał własny ogółem | 867 383 | 863 593 |
| Kapitał zaangażowany | 1 136 665 | 1 119 816 |
| Wskaźnik zadłużenia | 24% | 23% |

Wahania na światowych rynkach finansowych

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

14 Zysk/(strata) na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2014 r. i 2013 r. został obliczony w następujący sposób:

| | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 |
|---|--|--|
| Zysk/(strata) netto | 925 | (1 509) |
| Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia | 21 213 893 | 21 213 893 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 r. | 11 122 | 20 498 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 r. | 8 894 | 15 323 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 r. | - | - |

AmRest Holdings SE

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

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 r. | 3 028 | 2 634 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 r. | 28 593 | 27 859 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2010 r. | 16 786 | 12 817 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2011 r. | 117 864 | 182 363 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2012 r. | 9 000 | 76 979 |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2013 r. | - | - |
| Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2014 r. | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | <u>21 409 180</u> | <u>21 552 365</u> |
| Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą: | | |
| Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą | 0,04 | (0,07) |
| Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą | 0,04 | (0,07) |

15 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Grupy. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest TAG S.L., AmRestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 10 września 2018 r.

16 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 3 lipca 2014 r. została udzielona pożyczka do spółki Blue Horizon Hospitality Group PTE. LTD w wysokości 1 085 tys. USD. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki zostanie dokonana do dnia 24 czerwca 2015.

W dniu 8 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze Henry'ego McGovern na przewodniczącego Rady.

W dniu 8 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza na podstawie Regulaminu Planu Opcji Menedżerskich z dnia 13 grudnia 2011 r. przydzieliła 50 000 opcji Henry'emu McGovern i 110 000 opcji Maria Elena Pato-Castel Tadeo.