

**AmRest Holdings SE**  
**Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe**  
**na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się**  
**30 czerwca 2014 r.**



**Spis treści**

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat .....	3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości .....	8
a) Informacje ogólne .....	8
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	15
c) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	16
d) Założenie kontynuacji działalności.....	16
e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu .....	17
f) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej .....	17
g) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	17
h) Wyplacone i otrzymane dywidendy .....	17
i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych .....	17
j) Zysk na jedną akcję .....	19
2. Sprawozdawczość według segmentów.....	19
3. Przychody finansowe .....	22
4. Koszty finansowe .....	23
5. Podatek dochodowy .....	23
6. Działalność zaniechana .....	24
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	25
8. Inne wartości niematerialne.....	27
9. Wartość firmy.....	28
10. Zapasy .....	30
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	30
12. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	30
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
14. Kapitał własny .....	34
15. Kredyty i pożyczki .....	37
16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	39
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	39
18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	39
19. Leasing operacyjny.....	40
20. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe .....	40
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	41
22. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	41
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	43
Podpisy Członków Zarządu .....	44

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2014 r.

w tysiącach złotych polskich

#### Działalność kontynuowana

	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
Przychody z działalności restauracji		1 300 372	1 187 618
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		87 392	86 649
Przychody razem	2	1 387 764	1 274 267

Koszty bezpośrednie działalności restauracji:

Koszty artykułów żywnościowych		(419 731)	(387 285)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(291 688)	(264 631)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(64 383)	(60 723)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(411 495)	(381 396)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(59 542)	(63 362)
Koszty ogólnego zarządu		(93 909)	(107 978)
Aktualizacja wartości aktywów	2,7,8	(6 432)	(6 378)
Pozostałe przychody operacyjne		10 044	4 950
Koszty i straty operacyjne razem		(1 337 136)	(1 266 803)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>50 628</b>	<b>7 464</b>

Koszty finansowe	2,4	(26 901)	(22 792)
Przychody z tytułu rozliczenia / (koszty z tytułu przeszacowania) opcji put	2,3	-	63 482
Przychody finansowe	2,3	2 214	5 545
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,21	67	101
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>26 008</b>	<b>53 800</b>

Podatek dochodowy	2,5	(14 110)	883
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>		<b>11 898</b>	<b>54 683</b>

#### Działalność zaniechana

Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	6	-	(12 884)
<b>Zysk netto</b>		<b>11 898</b>	<b>41 799</b>

#### Zysk/(Strata) netto przypadający na:

Udziały niekontrolujące		(1 054)	(972)
Udziałowców jednostki dominującej		12 952	42 771

<b>Zysk netto</b>		<b>11 898</b>	<b>41 799</b>
-------------------	--	---------------	---------------

Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1j)	0,56	1,97
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1j)	0,56	1,94

#### Działalność kontynuowana

Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1j)	0,56	2,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1j)	0,56	2,54

#### Działalność zaniechana

Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	1j)	-	(0,61)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	1j)	-	(0,60)

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

## AmRest Holdings SE

### Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 30 czerwca 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
<b>Zysk netto</b>		11 898	41 799
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14	(4 800)	70 024
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	14	-	(11 232)
Zabezpieczenie inwestycji netto	14	(1 951)	(27 356)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	14	-	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	5,14	371	5 198
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		(6 380)	36 634
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		-	-
<b>Pozostałe dochody/(straty) całkowite netto</b>		<b>(6 380)</b>	<b>36 634</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>5 518</b>	<b>78 433</b>
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		6 751	67 123
Udziały niekontrolujące		(1 233)	11 310

*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 2014 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	30.06.2014	31.12.2013
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 039 391	1 005 709
Wartość firmy	9	598 442	601 344
Wartości niematerialne	8	514 762	519 732
Nieruchomości inwestycyjne		22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	21	384	320
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		47 015	44 572
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	5	32 918	21 796
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>2 255 064</b>	<b>2 215 625</b>
Zapasy	10	46 245	47 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	70 058	83 115
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 700	4 062
Należności z tytułu leasingu finansowego		62	150
Pozostałe aktywa obrotowe		26 346	21 518
Pozostałe aktywa finansowe	12	546	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	221 489	259 510
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>368 446</b>	<b>415 824</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2</b>	<b>2 623 510</b>	<b>2 631 449</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	14	739 314	738 029
Zyski zatrzymane		265 705	252 753
Różnice kursowe z przeliczenia	14	(16 339)	(11 718)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>989 394</b>	<b>979 778</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>61 313</b>	<b>64 746</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 050 707</b>	<b>1 044 524</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15	959 507	923 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	7 569	7 913
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników		3 867	3 930
Rezerwy		5 885	8 306
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5	132 085	120 375
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	20 264	22 670
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 129 177</b>	<b>1 086 422</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15	152 200	152 469
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	709	670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	282 759	335 979
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 958	11 220
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	-	165
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>443 626</b>	<b>500 503</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2</b>	<b>1 572 803</b>	<b>1 586 925</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 623 510</b>	<b>2 631 449</b>

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 2014 r.

w tysiącach złotych polskich

		Za 6 miesięcy kończących się	Za 6 miesięcy kończących się
	Noty	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,5	26 008	53 800
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	5,6	-	(12 884)
Korekty:			
(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	21	(67)	(101)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,8	10 626	10 750
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,7	87 415	82 263
Koszt odsetek, netto	3,4	20 639	17 779
Przychody z tytułu przeszacowania opcji put	3,4	-	(63 482)
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3,4	1 175	(3 714)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 050	2 597
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	7,8	4 617	4 888
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	14	3 085	4 359
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności	13	12 976	31 437
Zmiana stanu zapasów	13	880	(676)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(7 502)	(11 875)
Zmiana stanu zobowiązań	13	(55 762)	(11 938)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	13	(2 463)	2 540
Podatek dochodowy zapłacony		(16 468)	(12 089)
Zapłacone odsetki	4	(22 689)	(14 072)
Otrzymane odsetki	3	2 050	1 827
Pozostałe		(4 076)	6 462
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>69 494</b>	<b>87 871</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy związane z nabyciem spółki zależnej		-	1 553
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		-	2 219
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	7,8	900	2 258
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	7	(137 746)	(127 352)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(5 234)	(6 851)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji put	3	-	(101 810)
Wpływy/(wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek		1 592	(1 759)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(140 488)</b>	<b>(231 742)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		1 304	-
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(1 206)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		34 323	181 138
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(2 200)	-
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		-	87
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(323)	(86)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		89	76
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>31 987</b>	<b>181 215</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(39 007)</b>	<b>37 344</b>
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		986	(581)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(38 021)	36 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		259 510	207 079
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>221 489</b>	<b>243 842</b>

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 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	714	610 764	242 805	18 116	872 399	197 367	1 069 766
<b><u>DOCHODY CAŁKOWITE</u></b>							
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	-	(11 232)	-	-	(11 232)	-	(11 232)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 14)	-	(27 356)	-	-	(27 356)	-	(27 356)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	5 198	-	-	5 198	-	5 198
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	(33 390)	42 771	57 742	67 123	11 310	78 433
<b><u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u></b>							
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
<b>Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem</b>	-	137 447	-	-	137 447	(135 141)	2 306
<b><u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u></b>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	4 359	-	-	4 359	-	4 359
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	-	4 359	-	-	4 359	-	4 359
<b>Na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>714</b>	<b>719 180</b>	<b>285 576</b>	<b>75 858</b>	<b>1 081 328</b>	<b>73 536</b>	<b>1 154 864</b>
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	714	738 029	252 753	(11 718)	979 778	64 746	1 044 524
<b><u>DOCHODY CAŁKOWITE</u></b>							
Wynik za rok	-	-	12 952	-	12 952	(1 054)	11 898
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	(4 621)	(4 621)	(179)	(4 800)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 14)	-	(1 951)	-	-	(1 951)	-	(1 951)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	371	-	-	371	-	371
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	(1 580)	12 952	(4 621)	6 751	(1 233)	5 518
<b><u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u></b>							
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(2 200)	(2 200)
<b>Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem</b>	-	-	-	-	-	(2 200)	(2 200)
<b><u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u></b>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 085	-	-	3 085	-	3 085
Nabycia akcji własnych	-	227	-	-	227	-	227
Wynik na zbyciu akcji własnych	-	(447)	-	-	(447)	-	(447)
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	-	2 865	-	-	2 865	-	2 865
<b>Na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>714</b>	<b>739 314</b>	<b>265 705</b>	<b>(16 339)</b>	<b>989 394</b>	<b>61 313</b>	<b>1 050 707</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skróconeog 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 2014 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 2014 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 14 sierpnia 2014 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, 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 2014 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71 % 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. 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

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

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

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

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

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

Umowa określa warunki otwierania i prowadzenia nowych restauracji Burger King w Polsce i Czechach. W umowie została wskazana ilość nowych restauracji Burger King, które AmRest Sp. z o.o. – w Polsce i AmRest s.r.o. – w Czechach – jest zobowiązany otworzyć w określonym w umowie terminie. W umowie określone zostały również zasady wprowadzania zmian do ustalonego harmonogramu rozwoju sieci na dany rok. W umowie wskazano, że jeśli AmRest Sp. z o.o. lub AmRest s.r.o. nie wypełni swoich zobowiązań wynikających z umów rozwoju

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

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

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

Grupa objęła 82%, a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

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

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.

## AmRest Holdings SE

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

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

Marki własne Blue Frog i KABB to wyłącznie restauracje własne zlokalizowane na terenie Chin. W nowoczesnych wnętrzach podawane są posiłki ze współczesnej kuchni amerykańskiej z obsługą kelnerską o dużej popularności wśród 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 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.	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%	
		Coralie Danks	3,98%	
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
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 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 ogólnie liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00% 40,00%	październik 2007
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) Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	grudzień 2012
La Tagliatella – The Promenade, LLC	Virginia, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
AmRest Skyline GMBH	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
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				

## 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
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. 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 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.

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



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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 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 2013 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 11 „Wspólne porozumienia” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39. Grupa zastosowała zmianę od 1 stycznia 2014 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na 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 Grupy lub wpływ ten był nieistotny.

## **AmRest Holdings SE**

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

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

### **c) *Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego***

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

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

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

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

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

### **d) *Założenie kontynuacji działalności***

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 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 notcie „15 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 10 września 2013 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobank Polska S.A. (obecnie Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.) i ING Bank Śląski Polska S.A. Na podstawie tej umowy spłaty zadłużenia zaczynają się w 2016 roku. W grudniu 2014 roku zapada wymagalność pierwszej transzy obligacji o wartości 150 milionów złotych. Spłata tych obligacji dokonana może być zarówno ze środków własnych Grupy, środków dostępnych w niewykorzystanym a obowiązującym kredycie rewolwingowym. Na moment obecny Zarząd podjął działania zmierzające do refinansowania tych zobowiązań z nowej emisji obligacji. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2014 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. Obecna analiza płynności wskazuje, że środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30



## **AmRest Holdings SE**

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

czerwca 2014 r. wraz z oczekiwanymi przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej pozwalają na zrefinansowanie bieżących zobowiązań finansowych i minimalnych wymaganych nakładów inwestycyjnych.

### ***e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu***

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

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

### ***f) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej***

W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 nie wystąpiły istotne nietypowe wydarzenia wpływające na wyniki z działalności gospodarczej.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### ***h) Wyplacone i otrzymane dywidendy***

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę udziałowcowi niekontrolującemu SCM Sp. z o.o. wartość 2 200 tys. zł.

### ***i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych***

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

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

Zgodnie z umowami franczyzy z YUM! Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

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

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

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

## AmRest Holdings SE

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

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

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

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

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

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

## AmRest Holdings SE

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

### j) Zysk na jedną akcję

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

	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej	11 898	54 683
Zysk z działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej	-	(12 884)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	11 898	41 799
Średnioważona liczba akcji zwykłych (nota 14)	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	11 122	20 498
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	8 894	15 323
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	3 028	2 634
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	28 593	27 859
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	16 786	12 817
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	117 864	182 363
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	9 000	76 979
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2013	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2014	-	-
Rozwodniona średnioważona ilość akcji zwykłych	21 409 180	21 552 365
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,56	1,97
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,56	1,94
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,56	2,58
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,56	2,54
Podstawowa strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,61)
Rozwodniona strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,60)

## 2. Sprawozdawczość według segmentów

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

Układ dywizji jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Podział ten jest w dużej mierze konsekwencją istotnego rozwoju Grupy jakim była akwizycja Grupy Reastauravia w Hiszpanii, rozpoczęcia realizacji planu rozwoju marki własnej La Tagliatella na nowych rynkach i akwizycji Grupy Blue Horizon w Chinach. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

<b>Segment</b>	<b>Opis</b>
Europa Środkowo-Wschodnia	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja i Serbia.

## AmRest Holdings SE

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

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, 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.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2014 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2013 r.:

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

## AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe ryniki	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 segment	8 523	-	31 514	(33 905)	9 483	(8 151)	7 464
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(22 792)	(22 792)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	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 wartość 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, 8)	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

\* Wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. sklasyfikowano jako wynik działalności zaniechanej zgodnie z MSSF5 (nota 6a).

## AmRest Holdings SE

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

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (nota 7) oraz zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (nota 8).

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

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

### 3. Przychody finansowe

	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2 050	1 827
Przychody z tytułu rozliczenia / (koszty z tytułu przeszacowania) opcji put	-	63 482
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	3 714
Pozostałe	164	4
	<b>2 214</b>	<b>69 027</b>

Zgodnie z postanowieniami umowy nabycia Grupy AmRest TAG S.L. z dnia 10 lutego 2011 roku AmRest posiadała 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 2014 r. zobowiązanie związane z wyceną opcji put nie występuje. 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 odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w nocie 14.

## AmRest Holdings SE

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

### 4. Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
Koszty odsetek	(22 689)	(19 606)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	-
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(1 175)	-
Pozostałe	(3 037)	(3 186)
	<b>(26 901)</b>	<b>(22 792)</b>

### 5. Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
Podatek za bieżący okres	(13 151)	(3 010)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(588)	9 091
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona w kapitale	(371)	(5 198)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<b>(14 110)</b>	<b>883</b>

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	21 796	16 634
Stan na koniec okresu	32 918	29 462
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	120 375	126 789
Korekta rozliczenia wartości firmy	-	-
Stan na początek okresu po korekcie	-	-
Stan na koniec okresu	132 085	130 526

Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<b>(588)</b>	<b>9 091</b>
Z czego:		
Podatek odroczoney odniesiony na rachunek zysków i strat	(959)	3 893
Podatek odroczoney odniesiony na kapitał własny	371	5 198

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. saldo zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w większości stanowi efekt podatku odroczonego od różnic przejściowych na wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia. 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”. W dniu 7 maja 2014 r. spółka otrzymała Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu kwestionującą prawidłowość rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2010. Decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu. Oczekiwany wynik postępowania został ujęty w

## AmRest Holdings SE

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

okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 r. W dniu 21 maja 2014 r. Spółka złożyła skargę na wyżej wymienioną decyzję do Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu. Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożoną skargę. W dniu 23 lipca 2014 r. zostało wszczęte postępowanie podatkowe dotyczące prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za ostatni kwartał 2013 r. Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie otrzymała decyzji dotyczącej prawidłowości tego rozliczenia.

### 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 2014 r. dokonano ostatecznego rozliczenia wspomnianej transakcji przy uwzględnieniu najlepszego szacunku, rozliczenia ostatnich 3 restauracji.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013</b>
Przychody z działalności restauracji	-	5 699
Przychody razem	-	5 699
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	-	(1 684)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	(2 986)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-	(232)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	-	(2 927)
Koszty ogólnego zarządu	-	(2 675)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(7 999)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty i wydatki operacyjne razem	-	(18 503)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-</b>	<b>(12 804)</b>
Koszty finansowe	-	(80)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>(12 884)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>(12 884)</b>
	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2 291
Zabezpieczenie inwestycji netto	-	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	-	-
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>-</b>	<b>2 291</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>-</b>	<b>(10 593)</b>

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



## AmRest Holdings SE

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

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

Działalność Applebee's szacunkowo wygenerowała w 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 i 2013 r. odpowiednio 0 tys. zł i 18 503 tys. zł wydatków operacyjnych.

### 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013:

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

## AmRest Holdings SE

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

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

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 83 011 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013: 77 731 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 1 733 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013: 1 818 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 671 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013: 2 714 tys. zł).

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

## AmRest Holdings SE

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

### 8. Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013:

			Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's	Inne wartości niemateria- lne	Relacje z Franczyzo- biorcami	
2014	Marki własne	Korzy- stne umowy najmu i licencji				Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 01.01.2014	288 373	6 386	58 850	86 866	178 330	<b>618 805</b>
Zwiększenia	-	-	3 128	2 140	-	<b>5 268</b>
Przeniesienia	-	-	320	(354)	-	<b>(34)</b>
Zmniejszenia	-	-	(361)	(168)	-	<b>(529)</b>
Różnice kursowe	645	2	(114)	(4)	589	<b>1 118</b>
Stan na 30.06.2014	289 018	6 388	61 823	88 480	178 919	<b>624 628</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 01.01.2014	947	3 206	26 920	43 200	19 814	<b>94 087</b>
Zwiększenia	464	549	2 388	3 484	3 741	<b>10 626</b>
Zmniejszenia	-	-	(181)	(348)	-	<b>(529)</b>
Różnice kursowe	(15)	(1)	(30)	32	52	<b>38</b>
Stan na 30.06.2014	1 396	3 754	29 097	46 368	23 607	<b>104 222</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Stan na 01.01.2014	101	-	1 207	3 678	-	<b>4 986</b>
Zwiększenia	-	-	39	597	-	<b>636</b>
Różnice kursowe	-	-	-	22	-	<b>22</b>
Stan na 30.06.2014	101	-	1 246	4 297	-	<b>5 644</b>
<b>Wartość netto 01.01.2014</b>	<b>287 325</b>	<b>3 180</b>	<b>30 723</b>	<b>39 988</b>	<b>158 516</b>	<b>519 732</b>
<b>Wartość netto 30.06.2014</b>	<b>287 521</b>	<b>2 634</b>	<b>31 480</b>	<b>37 815</b>	<b>155 312</b>	<b>514 762</b>
			Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's	Inne wartości niematerial ne	Relacje z Franczyzo- biorcami	
2013	Marki własne	Korzystn e umowy najmu i licencji				Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 01.01.2013	284 488	6 404	54 383	77 536	175 793	<b>598 604</b>
Zwiększenia	-	-	3 047	3 804	-	<b>6 851</b>
Zmniejszenia	-	-	(458)	(940)	-	<b>(1 398)</b>
Różnice kursowe	17 284	272	446	2 460	10 363	<b>30 825</b>
Stan na 30.06.2013	301 772	6 676	57 418	82 860	186 156	<b>634 882</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 01.01.2013	32	2 620	24 052	35 631	12 202	<b>74 537</b>
Zwiększenia	483	577	2 271	3 676	3 743	<b>10 750</b>
Zmniejszenia	-	-	(524)	(381)	-	<b>(905)</b>
Różnice kursowe	25	114	229	925	855	<b>2 148</b>
Stan na 30.06.2013	540	3 311	26 028	39 851	16 800	<b>86 530</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Stan na 01.01.2013	101	-	1 128	756	-	<b>1 985</b>
Zwiększenia	-	-	260	39	-	<b>299</b>
Różnice kursowe	-	-	9	16	-	<b>25</b>
Stan na 30.06.2013	101	-	1 397	811	-	<b>2 309</b>
<b>Wartość netto 01.01.2013</b>	<b>284 355</b>	<b>3 784</b>	<b>29 203</b>	<b>41 149</b>	<b>163 591</b>	<b>522 082</b>

## AmRest Holdings SE

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

		Korzy-	Licencje	Inne	Relacje z	Razem
<b>Wartość netto 30.06.2013</b>	<b>301 131</b>	<b>3 365</b>	<b>29 993</b>	<b>42 198</b>	<b>169 356</b>	<b>546 043</b>

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe.

Wartość marek własnych o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 270 508 tys. zł natomiast na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 281 346 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 4 644 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013: – 4 201 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 759 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013: 3 756 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 223 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013: 2 793 tys. zł).

### 9. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu	603 137	613 427
Korekta bilansu otwarcia	-	(540)
Stan na początek okresu po korektach	603 137	612 887
Różnice kursowe	(2 953)	(9 750)
Stan na koniec okresu	600 184	603 137
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Stan na początek okresu	1 793	1 900
Różnice kursowe	(51)	(107)
Stan na koniec okresu	1 742	1 793
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>601 344</b>	<b>610 987</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>598 442</b>	<b>601 344</b>

## 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 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:

	Data nabycia	Stan na 01.01.2014	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2014
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 420	8	5 428
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 324	(690)	16 634
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	100 611	(1 871)	98 740
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	24 989	(465)	24 524
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 232	(60)	3 172
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	371 512	1 227	372 739
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	77 345	(1 051)	76 294
		<b>601 344</b>	<b>(2 902)</b>	<b>598 442</b>

	Data nabycia	Stan na 01.01.2013	Korekta bilansu otwarcia	Stan na 01.01.2013 po korektach	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2013
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 839	-	5 839	(419)	5 420
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 337	-	17 337	(13)	17 324
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	111 947	-	111 947	(11 336)	100 611
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	27 805	-	27 805	(2 816)	24 989
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	3 596	-	3 596	(364)	3 232
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	911	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	366 222	-	366 222	5 290	371 512
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	77 870	(540)	77 330	15	77 345
		<b>611 527</b>	<b>(540)</b>	<b>610 987</b>	<b>(9 643)</b>	<b>601 344</b>

## 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 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 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 38 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. i 421 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2014 r. utworzono nowy odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 152 tys. zł.

### 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	41 362	51 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 22)	46	33
Inne należności podatkowe	23 983	29 879
Pozostałe	11 943	8 152
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7 276)	(6 472)
	<b>70 058</b>	<b>83 115</b>

### 12. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa dostępne do sprzedaży – akcje notowane	546	272
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	272
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	272
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>546</b>	<b>272</b>
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe razem	546	272
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 z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości oraz wartość bilansowa zobowiązań 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	30.06.2014
Aktywa dostępne do sprzedaży – akcje notowane	-	546	-	546
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>546</b>	<b>-</b>	<b>546</b>
Zobowiązania z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	-	-	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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.

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2014 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.

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

## **AmRest Holdings SE**

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

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 2014 r. utworzyła dodatkowy odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 885 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 291 609 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 2014 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 oraz kontraktów terminowych w EUR stanowiących zabezpieczenie inwestycji netto w węgierskiej i hiszpańskich jednostkach zależnych opisane są w nocie 14.

### *Ryzyko związane z płynnością finansową*

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

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 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.



## AmRest Holdings SE

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

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 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

	30.06.2014	31.12.2013
Kredyty ogółem (nota 15)	1 111 707	1 075 697
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 18)	8 278	8 583
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 13)	(221 489)	(259 510)
Zadłużenie netto	898 496	824 770
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	337 113	282 415
Wskaźnik zadłużenia	<b>2,67</b>	2,92

Zmiana wskaźnika zadłużenia na dzień 30 czerwca 2014 r. wynika z lepszych wyników operacyjnych.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30.06.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	200 198	242 789
Środki pieniężne w kasie	21 291	16 721
	<b>221 489</b>	<b>259 510</b>

## 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 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

2014

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

2013

Zmiana stanu:	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć	Wycena i rozliczenie opcji put	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
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

## 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 2014 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 udziało- wcami niekon- trolują-cymi	Kapitały zapasowe razem
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>755 692</b>	<b>6 191</b>	<b>(176 536)</b>	<b>24 817</b>	<b>3 164</b>	<b>124 701</b>	<b>738 029</b>
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(1 951)	-	(1 951)
Wpływ wyceny opcji put	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	371	-	371
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(1 580)	-	(1 580)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Rozliczenie kapitału mniejszości w trakcie realizacji opcji put	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	-
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	-	-	3 085	-	-	3 085
Zakup akcji własnych	-	-	-	227	-	-	227
Wynik netto na akcjach własnych	-	-	-	(447)	-	-	(447)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	2 865	-	-	2 865
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>755 692</b>	<b>6 191</b>	<b>(176 536)</b>	<b>27 682</b>	<b>1 584</b>	<b>124 701</b>	<b>739 314</b>
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>755 692</b>	<b>6 191</b>	<b>(165 303)</b>	<b>19 526</b>	<b>7 404</b>	<b>(12 746)</b>	<b>610 764</b>
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(27 356)	-	(27 356)
Wpływ wyceny opcji put	-	-	(11 232)	-	-	-	(11 232)
Podatek odroczony 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
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>755 692</b>	<b>6 191</b>	<b>(39 088)</b>	<b>23 885</b>	<b>(14 754)</b>	<b>(12 746)</b>	<b>719 180</b>

## 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 przejęcia 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.

Również w ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2014 r. wykazana została pożyczka na kwotę 40 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 2014 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2014 r. wykazana została pożyczka na kwotę 110 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 2014 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na 30 czerwca 2014 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 1 951 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 371 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	przepływy pieniężne	inwestycje netto	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
	USD	EUR	
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>220</b>	<b>7 184</b>	<b>7 404</b>
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(27 356)	(27 356)
Podatek odroczoney	-	5 198	5 198
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>220</b>	<b>(14 974)</b>	<b>(14 754)</b>
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>-</b>	<b>3 165</b>	<b>3 165</b>
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(1 951)	(1 951)
Podatek odroczoney	-	371	371
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>-</b>	<b>1 585</b>	<b>1 585</b>

### Różnice kursowe z przeliczenia

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

## AmRest Holdings SE

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
Stan na początek okresu	(11 718)	18 116
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	(4 621)	57 742
Stan na koniec okresu	<b>(16 339)</b>	<b>75 858</b>

### 15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i><b>Długoterminowe</b></i>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kredyty bankowe	820 203	784 002
Obligacje	139 304	139 226
	<b>959 507</b>	<b>923 228</b>

<i><b>Krótkoterminowe</b></i>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kredyty bankowe	2 005	2 059
Obligacje	150 195	150 410
	<b>152 200</b>	<b>152 469</b>

#### ***Kredyty bankowe i obligacje***

<b>Waluta</b>	<b>Kredytodawca/emitent</b>	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
w PLN	Kredyt konsorcjalny	4,92%	137 721	137 368
w EUR	Kredyt konsorcjalny	3,19%	620 329	584 515
w CZK	Kredyt konsorcjalny	3,26%	60 220	60 188
w PLN	Obligacje 5 – letnie (emisja 2009 r.)	6,05%	150 195	150 410
w PLN	Obligacje 5 – letnie (emisja 2013 r.)	5,24%	139 304	139 227
pozostałe	kredyt bieżący - Chiny	-	3 938	3 989
			<b>1 111 707</b>	<b>1 075 697</b>

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

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

## AmRest Holdings SE

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

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 (zgodnie z definicjami zawartymi w umowie kredytowej). W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA (zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej) oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0 (patrz nota 12).

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

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

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

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

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 289 499 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2014	31.12.2013
Do 1 roku	152 200	152 469
Od 1 do 2 lat	-	-
Od 2 do 5 lat	959 507	923 228
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>1 111 707</b>	<b>1 075 697</b>

## AmRest Holdings SE

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

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.:

	30.06.2014	31.12.2013
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	38 154
- wygasające po upływie jednego roku	204 700	210 000
	<b>204 700</b>	<b>248 154</b>

### 16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. odpowiednio 19 598 tys. zł i 22 670 tys. zł oraz długoterminowe zobowiązania handlowe na dzień 30 czerwca 2014 r w kwocie 666 tys. zł.

### 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	216 700	259 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	127 414	164 028
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	11 766	11 180
Zobowiązania wobec pracowników	27 001	23 359
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 669	19 768
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	11 161	14 215
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	686	1 160
Zobowiązania z tytułu dokonanych przejęć	-	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	23 003	25 878
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 22)	98	27
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	60 106	69 986
Premie dla pracowników	10 921	19 889
Usługi marketingowe	4 228	3 434
Niewykorzystane urlopy	13 417	10 268
Usługi profesjonalne	3 552	3 511
Opłaty dla franczyzodawców	7 387	6 998
Rezerwy na czynsze	8 264	11 445
Doszacowanie nakładów inwestycyjnych	6 377	8 129
Pozostałe	5 960	6 312
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	5 674	6 344
Fundusz socjalny	181	34
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>282 759</b>	<b>335 979</b>

### 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2014	31.12.2013
Płatne do 1 roku	709	670
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 808	2 836
Płatne powyżej 5 roku	4 761	5 077

## AmRest Holdings SE

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

8 278	8 583
-------	-------

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2014	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	1 590	1 581
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	5 904	6 117
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 936	6 459
Razem minimalne opłaty leasingowe	13 430	14 157
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 152)	(5 574)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8 278	8 583

### 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:

	30.06.2014	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	223 429	218 796
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	855 369	850 363
Płatne w okresie powyżej 5 lat	416 064	635 743
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 494 862	1 704 902

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 notcie 1a) oraz notcie 1i).

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



## AmRest Holdings SE

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

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

	Strony gwarancji	Mechanizm gwarancji	Maksymalna kwota
Gwarancja dotycząca umowy najmu restauracji w USA	AmRest Holdings SE gwarantuje AmRest LLC na rzecz 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

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	320	434
Udział w zyskach/(stratach)	67	182
Wypłata dywidendy	-	(91)
Odpis udziałów	-	(205)
Pozostałe	(3)	-
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	-
Stan na koniec okresu	<b>384</b>	<b>320</b>

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 2014 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	629	120	561	147	45,90
BTW Sp.z o.o.	Polska	394	241	388	(83)	25,50
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

## 22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

	30.06.2014	31.12.2013
MPI Sp. z o. o.	4	-
Jednostki stowarzyszone	42	33
	<b>46</b>	<b>33</b>

## AmRest Holdings SE

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

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

	30.06.2014	31.12.2013
MPI Sp. z o. o.	87	22
Jednostki stowarzyszone	11	5
	<b>98</b>	<b>27</b>

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
MPI Sp. z o. o.	16	20
Jednostki stowarzyszone	26	123
	<b>42</b>	<b>143</b>

Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
MPI Sp. z o. o.	727	937
Jednostki stowarzyszone	-	-
	<b>727</b>	<b>937</b>

### Akcjonariusze Grupy

Na dzień 30 czerwca 2014 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 31,71% 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

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	2 476	2 445
<b>Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>2 476</b>	<b>2 445</b>

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 od 287 tys. zł z poziomu wyjściowego 410 tys. zł.

## AmRest Holdings SE

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

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych. Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 2 036 tys. zł oraz 1 158 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2014 r. oraz 30 czerwca 2013 r.

		<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014</b>	<b>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013</b>
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	680 750	650 750
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	138 650	126 417
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	17 147 090	15 887 751

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

### 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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.

## **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 14 sierpnia 2014 r.

