

AmRest Holdings SE
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się
30 czerwca 2016 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	17
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) Wypłacone 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	27
4. Koszty finansowe	27
5. Podatek dochodowy	27
6. Rzeczowe aktywa trwałe	28
7. Wartość firmy	30
8. Wartości niematerialne	31
9. Pozostałe aktywa długoterminowe	32
10. Zapasy	33
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
12. Pozostałe aktywa obrotowe	33
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
14. Kapitał własny	34
15. Kredyty i pożyczki	37
16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	39
17. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	39
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41
20. Leasing operacyjny	42
21. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowość	42
22. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	45
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	46
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	46
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	48
Podpisy Członków Zarządu	49

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
	Noty		
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		1 713 170	1 462 322
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		122 106	97 353
Przychody razem	2	1 835 276	1 559 675
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(523 723)	(457 087)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(389 954)	(326 361)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(84 090)	(71 652)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(522 814)	(440 343)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(79 133)	(64 230)
Koszty ogólnego zarządu		(130 831)	(115 249)
Aktualizacja wartości aktywów	2,6,8	(6 948)	(4 040)
Pozostałe przychody operacyjne		12 158	8 213
Koszty i straty operacyjne razem		(1 725 335)	(1 470 749)
Zysk z działalności operacyjnej		109 941	88 926
Koszty finansowe	2,4	(21 597)	(21 638)
Przychody finansowe	2,3	1 071	3 193
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,23	(11)	95
Zysk przed opodatkowaniem		89 404	70 576
Podatek dochodowy	2,5	(14 242)	(17 522)
Zysk netto		75 162	53 054
Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		(857)	77
Udziałowców jednostki dominującej		76 019	52 977
Zysk netto		75 162	53 054
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1j)	3,58	2,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1j)	3,58	2,50

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 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Zysk netto		75 162	53 054
Pozostałe dochody/(straty) całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14	86 634	21 546
Zabezpieczenie inwestycji netto	14	(24 515)	9 589
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	5,14	4 658	(1 822)
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		66 777	29 313
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		-	-
Pozostałe dochody całkowite netto		66 777	29 313
Dochody całkowite razem		141 939	82 367
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		142 719	77 827
Udziały niekontrolujące		(780)	4 540

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 2016 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 203 521	1 060 019
Wartość firmy	7	760 927	583 091
Wartości niematerialne	8	603 367	574 109
Nieruchomości inwestycyjne		22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	23	818	828
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	55 879	51 801
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	5	54 398	33 352
Aktywa trwałe razem		2 701 062	2 325 352
Zapasy	0	70 556	64 346
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	80 792	92 090
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		8 246	5 458
Pozostałe aktywa obrotowe	12	31 267	44 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	346 460	317 871
Aktywa obrotowe razem		537 321	523 772
Aktywa razem	2	3 238 383	2 849 124
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	14	673 282	678 306
Zyski zatrzymane		540 475	464 456
Różnice kursowe z przeliczenia	14	(23 890)	(110 447)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 190 581	1 033 029
Udziały niekontrolujące		70 265	71 045
Kapitał własny razem		1 260 846	1 104 074
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15	1 250 218	1 035 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	7 920	7 921
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	17	14 874	26 677
Rezerwy		19 504	3 680
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5	110 260	90 492
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	13 474	14 901
Zobowiązania długoterminowe razem		1 416 250	1 179 617
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15	95 969	89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	1 469	1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	450 858	461 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		12 991	12 918
Zobowiązania krótkoterminowe razem		561 287	565 433
Zobowiązania razem	2	1 977 537	1 745 050
Pasywa razem		3 238 383	2 849 124

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 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Noty			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,5	89 404	70 576
Korekty:			
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	23	11	(95)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,8	15 496	10 973
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,6	110 780	94 048
Koszt odsetek, netto	3,4	16 832	16 936
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3,4	662	(1 374)
Zysk/(Strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		153	(2 790)
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	2,6,8	7 834	3 057
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	14	13 051	14 565
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności	13	16 541	6 895
Zmiana stanu zapasów	13	2 170	(1 909)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	22 096	(7 173)
Zmiana stanu zobowiązań	13	(112 049)	(15 906)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	13	6 562	(2 988)
Podatek dochodowy zapłacony		(14 116)	(1 672)
Zapłacone odsetki	4	(17 903)	(18 630)
Otrzymane odsetki	3	1 070	1 694
Pozostałe		5 431	2 335
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		164 025	168 542
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki związane z nabyciem spółki zależnej	2	(155 147)	(64 025)
Wpływy z rozliczenia nabycia spółki zależnej	2	14 330	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	6	(165 512)	(84 532)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(9 818)	(9 482)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(316 147)	(158 039)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		4 882	5 667
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(11 016)	(27 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		197 707	5 029
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce		(2 574)	-
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	23	-	158
Wpływ/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(98)	(216)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		188 901	(16 362)
Przepływy pieniężne netto razem		36 779	(5 859)
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(8 190)	(4 621)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		28 589	(10 480)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		317 871	257 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		346 460	246 691

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 2016 r.

w tysiącach złotych polskich	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe (nota 14)		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny		
		Akcje własne	Pozostałe kapitały zapasowe					
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	714	(4 014)	696 638	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wynik za rok	-	-	-	52 977	-	52 977	77	53 054
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	-	17 083	17 083	4 463	21 546
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 5,14)	-	-	9 589	-	-	9 589	-	9 589
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	-	(1 822)	-	-	(1 822)	-	(1 822)
Całkowite dochody razem	-	-	7 767	52 977	17 083	77 827	4 540	82 367
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	(27 000)	-	-	-	(27 000)	-	(27 000)
Wydanie akcji własnych	-	11 551	(11 551)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	14 565	-	-	14 565	-	14 565
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	(7 484)	-	-	(7 484)	-	(7 484)
Transakcje z właścicielami razem	-	(15 449)	(4 470)	-	-	(19 919)	-	(19 919)
Na dzień 30 czerwca 2015 r.	714	(19 463)	699 935	357 397	(69 133)	969 450	68 640	1 038 090
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wynik za rok	-	-	-	76 019	-	76 019	(857)	75 162
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	-	86 557	86 557	77	86 634
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 5,14)	-	-	(24 515)	-	-	(24 515)	-	(24 515)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	-	4 658	-	-	4 658	-	4 658
Całkowite dochody razem	-	-	(19 857)	76 019	86 557	142 719	(780)	141 939
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	(11 016)	-	-	-	(11 016)	-	(11 016)
Wydanie akcji własnych	-	27 799	(27 799)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	9 576	-	-	9 576	-	9 576
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	4 882	-	-	4 882	-	4 882
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych*	-	-	9 831	-	-	9 831	-	9 831
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	1 560	-	-	1 560	-	1 560
Transakcje z właścicielami razem	-	16 783	(1 950)	-	-	14 833	-	14 833
Na dzień 30 czerwca 2016 r.	714	(4 429)	677 711	540 475	(23 890)	1 190 581	70 265	1 260 846

*Wartość uwzględnia dodatkowo zmianę charakteru wycenianych opcji na opcje rozliczane metodą kapitalową (patrz nota 17)

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

AmRest Holdings SE

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

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

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

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

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 12 sierpnia 2016 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, Bułgarii, Rumunii, Słowacji, Niemczech oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec oraz Chin prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin od 21 grudnia 2012 r. prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 31,71 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 12 sierpnia 2016 r. (bez uwzględnienia potencjalnego efektu informacji zawartej w nocie 25) 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 %
FCapital Dutch B.V.*	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
Nationale-Nederlanden OFE**	2 539 429	11,97%	2 539 429	11,97%
PTE PZU ***	2 120 901	9,998%	2 120 901	9,998%
Aviva OFE	2 100 000	9,90%	2 100 000	9,90%

* FCapital Dutch B. V. jest spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V.

** Weześniejsza nazwa: ING OFE

*** PTE PZU S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi fundusze DTE PZU i OFE PZU „Złota Jesień”

AmRest Holdings SE

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

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

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

Główne warunki wynikające z podpisanej „Umowy Rozwoju”:

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

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

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

Okres obowiązywania umowy franczyzowej, a więc licencja dla restauracji Burger King otwartych w Polsce w okresie od 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r., jak również dla nowych restauracji Burger King w Polsce została wydłużona z 10 do 20 lat od dnia otwarcia danej restauracji, jednak bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat, co przewidywała pierwotnie umowa rozwoju zawarta z AmRest Sp. z o.o. W stosunku do restauracji otwieranych w Polsce w okresie od 1 marca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz w stosunku do restauracji otwieranych po tym okresie (dla umów franczyzowych na 20 lat) została również zwiększona kwota początkowej opłaty franczyzowej z 25 tys. dolarów amerykańskich do 50 tys. dolarów amerykańskich.

Zgodnie ze „Strategiczną Umową Rozwoju”, Spółki Grupy zagwarantowały BKE wykonanie zobowiązań AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. wynikających z umów rozwoju. Spółki Grupy zobowiązały się również do naprawienia

AmRest Holdings SE

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 24 czerwca 2015 roku Grupa rozpoczęła prowadzenie kawiarni Starbucks na terenie Rumunii i Bułgarii w wyniku transakcji nabycia 100 % udziałów w jedynych operatorach tych rynków.

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

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

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

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

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 płaconie dla Grupy określonej kwoty opłaty wstępnej i procentowego udziału w sprzedaży netto objętej umową restauracji. Umowy te mają charakter długoterminowy z ograniczonymi warunkami wypowiedzenia. Restauracje La Tagliatella to miejsce o wyjątkowym wystroju wewnątrz serwujące włoską kuchnię, bazującą na oryginalnych składnikach wysokiej jakości z obsługą kelnerską i szybkim tempem podania.

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 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	62,33%	grudzień 2012
		WT Equities	14,10%	
		BHHG	14,10%	
		MJJP	4,24%	
		Coralie Danks	5,23%	
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 Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	

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
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*	Kennesaw, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC**	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
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
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI) Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	grudzień 2012
AmRest Skyline GMBH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00% 1,00%	grudzień 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest Capital Zrt	85,00% 15,00%	maj 2016
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2016
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				

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
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o. R&d Sp. z o.o. Beata Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	październik 2008
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.****	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005

* Dnia 23 maja 2016 roku podjęto uchwałę w sprawie rozwiązania Da Via LLC

** Dnia 11 lipca 2016 Spółka La Tagliatella - Crown Farm, LLC została rozwiązana.

*** Dnia 22 lutego 2016 roku podjęto uchwałę w sprawie połączenia spółki Tagligat S.L.U. z Pastificio Service S.L.U.

**** Dnia 9 sierpnia 2016 Spółka AmRest Ukraina t.o.w. została sprzedana.

Na dzień 30 czerwca 2016 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	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2016 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji oraz w Chinach.

AmRest Holdings SE

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

b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 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 2015 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 r.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.:

a. Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

b. Roczne zmiany MSSF 2010-2012

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

c. Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

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

d. Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

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

AmRest Holdings SE

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

e. Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

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

f. Roczne zmiany MSSF 2012-2014

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

g. Zmiany do MSR 1

W grudniu 2014 roku, w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach.

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

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

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, wyceny nabytych w ramach połączenia jednostek gospodarczych aktywów netto 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

AmRest Holdings SE

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

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 2016 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. Na dzień sporządzenia śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

W nocie „15 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 10 września 2013 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobank Polska S.A. (obecnie BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bank Śląski Polska S.A. Na podstawie tej umowy spłaty zadłużenia zaczynają się we wrześniu 2016 roku. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2016 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 21 Zarząd prezentuje analizę zadłużenia.

e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

Najniższa sprzedaż jest osiągnięta przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest 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 2016 r. nie wystąpiły istotne nietypowe wydarzenia wpływające na wyniki z działalności gospodarczej.

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

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

h) Wypłacone i otrzymane dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie wypłaciła oraz nie otrzymała dywidend od jednostki stowarzyszonej SCM s.r.o.

i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

AmRest Holdings SE

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

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 48,8 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

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

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

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

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

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.

AmRest Holdings SE

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

- Opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji).
- Opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy wspólnie do okresu sprzedaży franczyzobiorców.
- Rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne i prawne relacji z klientami franczyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franczyzowymi.
- Marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem amortyzacji, na moment obecny:
 - marka La Tagliatella traktowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania.
 - marka Blue Frog traktowana jest jako składnik aktywów podlegający amortyzacji przez okres 20 lat.

j) Zysk na jedną akcję

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	76 019	52 977
Średnioważona liczba akcji zwykłych (nota 14)	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	3,58	2,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	3,58	2,50

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings S.E. do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 r. i 2015 roku Spółka nie miała możliwości dokonania emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych nabytych na rynku wtórnym lub gotówkowej.

2. Sprawozdawczość według segmentów

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

W związku z dokonaniem nabyciem spółki zarządzającej kawiarniami Starbucks w Niemczech oraz efektami zmian struktury zarządzania grupą zainicjowanymi na przełomie 2015 i 2016 roku Grupa skorygowała nazwy i sposób agregacji segmentów sprawozdawczych kierując się nadal kryterium geograficznym. Układ ten jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

AmRest Holdings SE

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

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja, Rumunia, Słowacja i Serbia.
Zachodnia Europa	Działalność restauracji KFC i La Tagliatella w Hiszpanii, Francji, Niemczech wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową na terenie Hiszpanii. Działalność Starbucks w Niemczech.
Chiny	Restauracje Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne, niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje spółki SCM sp. z o.o. , AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt 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 2016 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2015 r. (porównawcze dane bilansowe zostały zaprezentowane według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.):

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
<i>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 040 233	458 205	205 058	110 333	21 447	1 835 276
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	77 614	42 709	6 788	(5 814)	(11 356)	109 941
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 071	1 071
Koszty finansowe	-	-	-	-	(21 597)	(21 597)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(11)	(11)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(14 242)	(14 242)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 835	13 090	-	931	7 542	54 398
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	75 162	75 162
Aktywa segmentu	1 066 742	1 536 767	314 188	202 642	117 226	3 237 565
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	818	818
Aktywa razem	1 066 742	1 536 767	314 188	202 642	118 044	3 238 383
w tym wartość firmy	35 410	543 505	87 391	93 710	911	760 927
Zobowiązania razem	247 158	175 685	31 285	32 237	1 491 172	1 977 537
Świadczenia na rzecz pracowników	45 702	27 282	9 534	8 798	7 037	98 353
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	66 002	23 376	12 572	8 451	379	110 780
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	8 835	5 263	656	602	140	15 496
Nakłady inwestycyjne	91 306	129 820	30 164	9 154	4 135	264 579
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 6, 8)	1 151	2 729	2 795	1 159	-	7 834
Odpis aktualizujący wartość należności (nota 11)	(645)	-	(205)	-	(392)	(1 242)
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 0)	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	320	-	-	-	-	320

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
<i>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015</i> <i>(dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2015)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	895 951	343 289	203 516	100 127	16 792	1 559 675
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	63 638	31 520	11 818	(1 849)	(16 201)	88 926
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 193	3 193
Koszty finansowe	-	-	-	-	(21 638)	(21 638)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	95	95
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(17 522)	(17 522)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 521	2 100	-	-	7 731	33 352
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	53 054	53 054
Aktywa segmentu	1 118 812	1 205 213	245 451	208 819	70 001	2 848 296

AmRest Holdings SE

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	828	828
Aktywa razem	1 118 812	1 205 213	245 451	208 819	70 829	2 849 124
w tym wartość firmy	31 956	381 752	74 423	94 049	911	583 091
Zobowiązania razem	320 264	106 738	20 109	35 050	1 262 889	1 745 050
Świadczenia na rzecz pracowników	37 348	16 249	10 204	7 804	2 408	74 013
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	56 585	18 849	12 455	5 916	243	94 048
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 205	5 522	590	561	95	10 973
Nakłady inwestycyjne	65 696	17 195	14 982	9 746	496	108 115
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 6, 8)	(666)	4 122	(399)	-	-	3 057
Odpis aktualizujący wartość należności (nota 11)	317	-	(6)	-	20	331
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 0)	(15)	1	-	66	-	52
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	-	370	-	230	-	600

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia i akwizycje rzeczowych aktywów trwałych (nota 6) oraz zwiększenia i akwizycje wartości niematerialnych i prawnych (nota 8), skorygowane o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych.

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

OPIS NABYCIA

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

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

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

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

AmRest Holdings SE

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

S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.)	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 713	-	2 713
Rzeczowy majątek trwały	11 708	102	11 810
Inne wartości niematerialne	1 359	-	1 359
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności operatora marki Starbucks	-	49 412	49 412
Pozostałe aktywa trwałe	1 311	-	1 311
Zapasy	2 603	(790)	1 813
Należności handlowe oraz pozostałe należności	854	(160)	694
Pożyczki udzielone	6 054	-	6 054
Pozostałe aktywa obrotowe	1 657	(647)	1 010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-	(7 768)	(7 768)
Rezerwy	-	(5 412)	(5 412)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(14 985)	(1 929)	(16 914)
Zobowiązania z tytułu podatków	-	(112)	(112)
Aktywa netto razem	13 274	32 696	45 970
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			67 164
Korekta ceny nabycia			(9 557)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			57 607
Wartość godziwa aktywów netto			45 970
Wartość firmy			11 637
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			(67 164)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			2 713
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			(64 451)

Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD)	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430	-	430
Rzeczowy majątek trwały	1 114	-	1 114
Inne wartości niematerialne	274	-	274
Inne wartości niematerialne – prawo wyłączności operatora marki Starbucks	-	1 260	1 260
Pozostałe aktywa trwałe	38	-	38
Zapasy	606	-	606
Należności handlowe oraz pozostałe należności	372	-	372
Pozostałe aktywa obrotowe	1	-	1
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(6 054)	-	(6 054)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(2 810)	-	(2 810)
Aktywa netto razem	(6 029)	1 260	(4 769)

Kwota zapłacona w środkach pieniężnych 4

AmRest Holdings SE

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

Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD)	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Korekta ceny nabycia			(4 773)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			(4 769)
Wartość godziwa aktywów netto			(4 769)
Wartość firmy			-
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			(4)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			430
Przepływ pieniężny z tytułu nabycia			426

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

Korekty wartości godziwej dotyczą:

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

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

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

KLUCZOWE ZAPISY UMOWY NABYCIA

Wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach umowy. Umowa nabycia 100% udziałów w S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) oraz Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) przewidywała otwarcie rachunku typu escrow na okres 18 miesięcy od daty nabycia. Na tym rachunku została zgromadzona część zapłaty w kwocie 13 642 tys. zł (3,3 mln EUR) w celu zabezpieczenia ewentualnych korekt określonych zdarzeń po akwizycji, a wynikających z okresu przed akwizycją.

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

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Ponieważ przejęcie kontroli nad spółkami Marinopoulos Coffee Company Bulgaria EOOD (obecnie AmRest Coffee EOOD) i S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) nastąpiło w ostatnich dniach czerwca 2015, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 6 miesięcy roku 2015. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2015 roku szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. wzrosłyby o 25 726 tys. zł, a zysk netto zostałby powiększony o 1 759 tys. zł. Koszty związane z akwizycją w kwocie 720 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r.

Wejście na rynek restauracyjny w Niemczech - nabycie operatora marki Starbucks

OPIS NABYCIA

W dniu 19 kwietnia 2016 roku podpisana została umowa zakupu 100% udziałów w Starbucks Coffee Deutschland Ltd & Co. KG przez spółki Grupy AmRest od Spółek Grupy Starbucks Corporation. Przejęcie kontroli nastąpiło w myśl zapisów umownych 23 maja 2016 roku. Początkowa cena nabycia wyniosła 40 mln euro (177 454 tys. zł), skorygowana została o wartość 1,5 mln euro (6 997 tys. zł).

W ramach tej transakcji podpisano również Umowę Rozwoju oraz Umowę Dostawy dotyczące prawa i licencji do rozwoju, posiadania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Niemczech na okres 15 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat.

W wyniku powyższej transakcji Grupa umocniła swoją pozycję na rynku i przyspieszyła rozwój marki Starbucks.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Szczegóły oszacowanej prowizorycznie (w związku z krótkim okresem pomiędzy akwizycją a datą sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz trwającym procesem wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań) wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień transakcji przedstawiono poniżej (w tys. zł):

StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG)	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 304	-	29 304
Rzeczowy majątek trwały	103 899	(29 877)	74 022
Inne wartości niematerialne	-	15 227	15 227
Pozostałe aktywa trwałe	186	(186)	-
Zapasy	6 029	-	6 029

AmRest Holdings SE

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

Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 424	(829)	2 595
Pozostałe aktywa obrotowe	10 506	(545)	9 961
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-	4 844	4 844
Rezerwy	(9 794)	-	(9 794)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(95 430)	504	(94 926)
Aktywa netto razem	48 124	(10 862)	37 262
<hr/>			
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			177 454
Korekta ceny nabycia			6 997
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia			184 451
Wartość godziwa aktywów netto			37 262
Wartość firmy			147 189
<hr/>			
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			184 451
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			29 304
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			155 147
<hr/>			

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Inne wartości niematerialne	Identyfikacja prawa wyłączności operatora marki Starbucks na terenie Niemiec. Wycena bazy klientów programu lojalnościowego.	Niezależna wycena metodą przepływów pieniężnych.
Rzeczowy majątek trwały, aktywa obrotowe	Wycena wartości godziwych oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości na aktywa nienadające się do użytkowania	Niezależna wycena zamortyzowanym kosztem zastąpienia. Testy utraty wartości oparte na analizie przepływów pieniężnych.
Pozostałe aktywa trwałe, Należności handlowe oraz pozostałe należności, Pozostałe aktywa obrotowe, Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Pozostałe korekty mające na celu uzgodnienie wartości księgowych do zasad stosowanych w grupie i obowiązujących wg MSSF	Niezależna analiza i weryfikacja wartości księgowej na dzień transakcji
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczonego od korekt wartości godziwej aktywów netto	30% stawka podatku dochodowego

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

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

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

Wartość firmy rozpoznana w wyniku rozliczenia nabycia składa się w głównej mierze z niezidentyfikowanych odrębnie synergii, niewykorzystanego potencjału rynku i możliwości wykorzystania korzyści skali oczekiwanych w wyniku połączenia dotychczasowej działalności Grupy Amrest i nabytego biznesu.

AmRest Holdings SE

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

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Ponieważ przejęcie kontroli nad spółką StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG) nastąpiło w ostatnich dniach maja 2016, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 5 miesięcy roku 2016. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2016 roku szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 5 miesięcy kończących się 31 maja 2016 r. wzrosłyby o 216 215 tys. zł, a zysk netto zostałyby pomniejszony o 33 706 tys. zł. Źródłem szacunków były dane pochodzące z nieaudytowanych raportów wewnętrznych sporządzonych wg US GAAP. Koszty związane z akwizycją w kwocie 2 168 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 r.

3. Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 071	1 694
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	1 374
Pozostałe	-	125
	1 071	3 193

4. Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Koszty odsetek	(17 903)	(18 630)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(662)	-
Pozostałe	(3 032)	(3 008)
	(21 597)	(21 638)

5. Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Podatek za bieżący okres	(4 458)	(18 198)
Łączna zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 278	(1 193)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona na przejęte aktywa	(4 844)	47
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego odniesiona w kapitały	(6 218)	1 822
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(14 242)	(17 522)
	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	33 352	28 434

AmRest Holdings SE

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

Stan na koniec okresu	54 398	32 266
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	90 492	103 591
Stan na koniec okresu	110 260	108 616
Zmiana stanu aktywów oraz zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	1 278	(1 193)
Z czego:		
Podatek odroczonej odniesiony na rachunek zysków i strat	(9 784)	676
Podatek odroczonej odniesiony na kapitał własny	6 218	(1 822)
Podatek odroczonej odniesiony na przejęte aktywa	4 844	(47)

Na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 30 czerwca 2015 r. saldo zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w większości stanowi efekt podatku odroczonego od różnic przejściowych na wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) spółek z Grupy w okresie od 3 do 5 lat od dnia ich złożenia.

W dniu 28 lipca 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2014 w AmRest Sp. z o.o. Kontrola ta nie zakończyła się do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015:

2016	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2016	20 074	1 255 836	670 006	6 129	119 945	57 068	2 129 058
Akwizycja	-	48 928	24 186	-	908	-	74 022
Zwiększenia	-	59 963	41 346	1 294	12 052	44 279	158 934
Zmniejszenia	-	(15 371)	(17 220)	(171)	(1 250)	(1 826)	(35 838)
Różnice kursowe	1 881	39 846	20 961	15	3 490	2 232	68 425
Stan na 30.06.2016	21 955	1 389 202	739 279	7 267	135 145	101 753	2 394 601
Umorzenie							
Stan na 01.01.2016	-	525 176	351 889	2 302	56 469	-	935 836
Zwiększenia	-	57 505	41 392	660	11 223	-	110 780
Zmniejszenia	-	(2 448)	(4 128)	(26)	(1 167)	-	(7 769)
Różnice kursowe	-	15 164	12 503	14	1 288	-	28 969

AmRest Holdings SE

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

Stan na 30.06.2016	-	595 397	401 656	2 950	67 813	-	1 067 816
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2016	-	95 021	29 417	-	3 533	5 232	133 203
Zwiększenia	-	6 582	732	-	168	-	7 482
Zmniejszenia	-	(12 335)	(10 101)	-	-	(1 822)	(24 258)
Różnice kursowe	-	4 629	1 690	-	146	372	6 837
Stan na 30.06.2016	-	93 897	21 738	-	3 847	3 782	123 264
Wartość netto 01.01.2016	20 074	635 639	288 700	3 827	59 943	51 836	1 060 019
Wartość netto 30.06.2016	21 955	699 908	315 885	4 317	63 485	97 971	1 203 521

2015	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2015	21 414	1 123 225	606 464	3 939	97 869	68 514	1 921 425
Akwizycja	-	5 859	2 626	-	3 983	-	12 468
Zwiększenia	-	44 323	26 329	1 321	7 304	5 255	84 532
Zmniejszenia	-	(7 680)	(8 585)	(456)	(1 520)	-	(18 241)
Różnice kursowe	1 302	14 493	8 496	(4)	356	1 194	25 837
Stan na 30.06.2015	22 716	1 180 220	635 330	4 800	107 992	74 963	2 026 021
Umorzenie							
Stan na 01.01.2015	-	441 710	299 403	1 621	43 114	-	785 848
Zwiększenia	-	49 299	35 436	460	8 853	-	94 048
Zmniejszenia	-	(6 526)	(7 726)	(329)	(1 344)	-	(15 925)
Różnice kursowe	-	3 380	2 907	(18)	30	-	6 299
Stan na 30.06.2015	-	487 863	330 020	1 734	50 653	-	870 270
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2015	-	86 538	26 961	-	2 226	3 523	119 248
Zwiększenia	-	1 234	-	-	1 354	469	3 057
Zmniejszenia	-	(1 256)	(34)	-	(2)	(38)	(1 330)
Różnice kursowe	-	(754)	1 244	-	10	2 884	3 384
Stan na 30.06.2015	-	85 762	28 171	-	3 588	6 838	124 359
Wartość netto 01.01.2015	21 414	594 977	280 100	2 318	52 529	64 991	1 016 329
Wartość netto 30.06.2015	22 716	606 595	277 139	3 066	53 751	68 125	1 031 392

AmRest Holdings SE

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

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 106 491 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015: 90 068 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 2 004 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015: 1 738 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 285 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015: 2 242 tys. zł).

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

7. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	30.06.2016	31.12.2015
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	584 466	579 769
Zwiększenie (nota 2)	149 459	9 367
Różnice kursowe	28 496	(4 670)
Stan na koniec okresu	<u>762 421</u>	<u>584 466</u>
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	1 375	1 447
Różnice kursowe	119	(72)
Stan na koniec okresu	<u>1 494</u>	<u>1 375</u>
Wartość netto na początek okresu	<u>583 091</u>	<u>578 322</u>
Wartość netto na koniec okresu	<u>760 927</u>	<u>583 091</u>

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.:

	Data nabycia	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2016
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 650	-	211	5 861
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 868	-	490	17 358
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	58 120	-	10 127	68 247
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	14 436	-	2 515	16 951
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	1 867	-	325	2 192
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 751	-	14 691	396 442
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	94 049	-	(339)	93 710
AmRest Coffee EOOD	czerwiec 2015	-	-	-	-
AmRest Coffee S.r.l.	czerwiec 2015	9 439	2 270	483	12 192
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.& Co.KG	maj 2016	-	147 189	(126)	147 063
		<u>583 091</u>	<u>149 459</u>	<u>28 377</u>	<u>760 927</u>

AmRest Holdings SE

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

	Data nabycia	Stan na			Stan na
		01.01.2015	Zwiększenia	Różnice kursowe	31.12.2015
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 506	-	144	5 650
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 790	-	78	16 868
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	66 204	-	(8 084)	58 120
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	16 514	-	(2 078)	14 436
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	2 136	-	(269)	1 867
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 823	-	(72)	381 751
Blue Horizon Hospitality PTE Ltd.	grudzień 2012	88 438	-	5 611	94 049
AmRest Coffee S.r.l.	czerwiec 2015	-	9 367	72	9 439
		578 322	9 367	(4 598)	583 091

8. Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015:

2016	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franchyzo-biorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2016	299 697	6 257	73 271	154 947	183 244	717 416
Akwizycja	-	-	12 845	2 382	-	15 227
Zwiększenia	-	-	6 064	3 754	-	9 818
Zmniejszenia	-	-	(222)	(23)	-	(245)
Różnice kursowe	11 023	(1 198)	232	6 339	7 052	23 448
Stan na 30.06.2016	310 720	5 059	92 190	167 399	190 296	765 664
Umorzenie						
Stan na 01.01.2016	3 711	5 261	35 592	60 260	35 632	140 456
Zwiększenia	680	-	2 863	8 024	3 929	15 496
Zmniejszenia	-	-	(191)	-	-	(191)
Różnice kursowe	(235)	(202)	(234)	2 359	1 409	3 097
Stan na 30.06.2016	4 156	5 059	38 030	70 643	40 970	158 858
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2016	101	-	1 532	1 218	-	2 851
Zwiększenia	-	-	241	111	-	352
Zmniejszenia	-	-	(31)	-	-	(31)
Różnice kursowe	-	-	(150)	417	-	267
Stan na 30.06.2016	101	-	1 592	1 746	-	3 439
Wartość netto 01.01.2016	295 885	996	36 147	93 469	147 612	574 109
Wartość netto 30.06.2016	306 463	-	52 568	95 010	149 326	603 367

AmRest Holdings SE

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

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

Inne wartości niematerialne obejmują prawo wyłączności operatora marki oraz oprogramowanie komputerowe.

Wartość marek własnych o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 287 803 tys. zł natomiast na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 272 686 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 4 708 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015: – 4 834 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 935 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015: 3 741 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 6 853 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015: 2 398 tys. zł).

9. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. zostały przedstawione poniżej:

	30.06.2016	31.12.2015
Przedpłacone czynsze	1 670	2 412
Depozyty na poczet czynszu	48 464	43 467
Pozostałe	5 745	5 922
	55 879	51 801

AmRest Holdings SE

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

10. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Ze względu na specyfikę prowadzonego biznesu i obowiązujące standardy Grupa traktuje w całości zapasy jako materiały. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wartość na początek okresu	257	278
Odpisy utworzone	36	130
Wykorzystanie	(36)	(151)
Pozostałe	9	-
Wartość na koniec okresu	<u>266</u>	<u>257</u>

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	46 158	44 888
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 24)	9	7
Inne należności podatkowe	25 267	40 659
Lokaty wymagalne powyżej 3 miesięcy	-	9 214
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	7 720	-
Pozostałe	11 493	7 862
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9 855)	(10 540)
	<u>80 792</u>	<u>92 090</u>

12. Pozostałe aktywa obrotowe

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	580	238
Przedpłacone koszty najmu	8 529	9 799
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	499	1 105
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	968	552
Przedpłacone koszty usług marketingowych	232	336
Przedpłacone koszty materiałów	11 205	8 446
Aktywo dotyczące korekty ceny	-	14 330
Pozostałe	9 654	9 451
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(400)	(250)
	<u>31 267</u>	<u>44 007</u>

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

AmRest Holdings SE

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	30.06.2016	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	328 210	293 553
Środki pieniężne w kasie	18 250	24 318
	346 460	317 871

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć	Rozpoznanie elementu kapitałowego wyceny opcji	Eliminacja transakcji nabycia spółki zależnej	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
2016							
Zmiana stanu:							
Należności	11 298	2 595	-	-	-	2 648	16 541
Zapasy	(6 210)	6 029	-	-	-	2 351	2 170
Pozostałe aktywa	8 662	9 961	-	(14 330)	-	17 803	22 096
Zobowiązania	(12 343)	(94 926)	-	-	6 578	(11 358)	(112 049)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 021	(9 794)	12 628	-	-	(293)	6 562
2015							
Zmiana stanu:							
Należności	7 374	1 226	-	-	(905)	(800)	6 895
Zapasy	(4 818)	3 209	-	-	-	(300)	(1 909)
Pozostałe aktywa	(9 306)	3 007	-	-	-	(874)	(7 173)
Zobowiązania	519	(19 155)	-	-	905	1 825	(15 906)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	7 682	(4 851)	(5 325)	-	-	(494)	(2 988)

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 2016 r. było 21 213 893 wyemitowanych akcji Spółki 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	Akcje własne	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Transakcje z udziało- wcami niekon- trolującymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2016	755 692	6 191	(176 536)	8 597	(21 212)	(11 121)	116 695	678 306
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(24 515)	-	(24 515)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	4 658	-	4 658
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(19 857)	-	(19 857)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(11 016)	-	-	(11 016)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(27 799)	27 799	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	9 576	-	-	-	9 576
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	4 882	-	-	-	4 882
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	9 831	-	-	-	9 831
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	1 560	-	-	-	1 560
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(1 950)	16 783	-	-	14 833
Stan na 30.06.2016	755 692	6 191	(176 536)	6 647	(4 429)	(30 978)	116 695	673 282
Stan na 01.01.2015	755 692	6 191	(176 536)	(2 674)	(4 014)	(10 736)	124 701	692 624
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	9 589	-	9 589
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	(1 822)	-	(1 822)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	7 767	-	7 767
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(27 000)	-	-	(27 000)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(11 551)	11 551	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	14 565	-	-	-	14 565
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	(7 484)	-	-	-	(7 484)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(4 470)	(15 449)	-	-	(19 919)
Stan na 30.06.2015	755 692	6 191	(176 536)	(7 144)	(19 463)	(2 969)	124 701	680 472

AmRest Holdings SE

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

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazana została pożyczka na kwotę 117,7 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 2016 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazana została pożyczka na kwotę 75 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej AmRest TAG S.L., zabezpieczając tym samym Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na 30 czerwca 2016 r. wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 24 515 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 4 658 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	inwestycje netto denominowane w EUR	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
Stan na 01.01.2015	(10 736)	(10 736)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	9 589	9 589
Podatek odroczonego	(1 822)	(1 822)
Stan na 30.06.2015	(2 969)	(2 969)
Stan na 01.01.2016	(11 121)	(11 121)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(24 515)	(24 515)
Podatek odroczonego	4 658	4 658
Stan na 30.06.2016	(30 978)	(30 978)

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 r. wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 mln zł na zakup akcji własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2016 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych na łączną kwotę 16 783 tys. zł (odpowiednio (15 449) tys. zł w 2015 roku).

Różnice kursowe z przeliczenia

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Stan na początek okresu	(110 447)	(86 216)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	86 557	17 083
Stan na koniec okresu	(23 890)	(69 133)

AmRest Holdings SE

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

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące obejmują całość udziałów niekontrolujących wynikających z wyceny udziałów na moment połączenia jednostek gospodarczych, zysków przypadających udziałom niekontrolującym jak i wpłaconym kapitałom przez udziałowców niekontrolujących, wszystkie są wyceniane w walucie lokalnej.

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	45 561	47 915
AmRest Coffee Sp. z o.o.	5 188	5 845
SCM Sp. z o.o.	8 272	6 813
AmRest Coffee s.r.o.	6 986	6 362
AmRest Kávézó Kft	2 598	2 553
AmRest d.o.o.	1 660	1 557
AmRest HK Ltd*	-	-
Udziały niekontrolujące razem	<u>70 265</u>	<u>71 045</u>

*Od dnia 1 grudnia 2015 roku AmRest Holdings SE posiada pełną kontrolę w spółce AmRest HK Ltd (brak udziałowców mniejszościowych).

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Długoterminowe</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kredyty bankowe	970 898	756 790
Obligacje	279 320	279 156
	<u>1 250 218</u>	<u>1 035 946</u>

<i>Krótkoterminowe</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kredyty bankowe	95 969	89 418
	<u>95 969</u>	<u>89 418</u>

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	30.06.2016	31.12.2015
w PLN	Kredyt konsorcjalny	3,6%	138 902	138 781
w EUR	Kredyt konsorcjalny	2,5%	850 672	637 183
w CZK	Kredyt konsorcjalny	2,9%	65 297	63 021
w PLN	Obligacje 5 – letnie (emisja 2013 r. i 2014 r.)	4,3%	279 320	279 156
pozostałe	Kredyt bieżący – Chiny	6,1%	11 996	7 223
			1 346 187	1 125 364

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 Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bankiem Śląskim Polska S.A. – łącznie „Kredytodawcami”.

AmRest Holdings SE

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

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

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. W ramach Umowy AmRest zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na uzgodnionych poziomach (zgodnie z definicjami zawartymi w umowie kredytowej). W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA (zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej) oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0 (patrz nota 21).

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

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

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

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

W dniu 22 sierpnia 2012 r. umowa ta została zastąpiona nową umową emisyjną, zawartą pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i Bank PEKAO SA 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 (odpowiednio: <3,5; >3,5; >0,3) . Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

AmRest Holdings SE

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

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

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

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 279 320 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Do 1 roku	95 969	89 418
Od 1 do 2 lat	345 211	156 110
Od 2 do 5 lat	905 007	879 836
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>1 346 187</u>	<u>1 125 364</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	39 778	28 333
- wygasające po upływie jednego roku	315 000	200 000
	<u>354 778</u>	<u>228 333</u>

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują otrzymane depozyty, rozliczane w czasie przychody oraz rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. odpowiednio 13 474 tys. zł i 14 901 tys. zł.

17. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

Program opcji pracowniczych 2

W kwietniu 2005 r. Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Zarząd, nie może jednak przekroczyć 3% wszystkich akcji znajdujących się w obrocie. Ponadto, liczba akcji nabytych przez pracowników poprzez wykorzystanie opcji jest ograniczona do 200 000 rocznie. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lub 5 lat. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

AmRest Holdings SE

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

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

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

W listopadzie 2014 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy podjęła uchwałę dodającą do regulaminu Opcji Pracowniczych możliwość rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce (o sposobie rozliczenia decyduje pracownik).

Dla nadań po 8 grudnia 2015 dokonano w regulaminie zmiany eliminującej możliwość rozliczenia Opcji Pracowniczych w gotówce. Ponadto, Grupa pracowników złożyła jednostronne oświadczenia o rezygnacji z możliwości rozliczenia w gotówce Opcji Pracowniczych nadanych również we wcześniejszych okresach.

W związku z powyższymi zmianami, zgodnie polityką rachunkowości Grupy, na dzień 30 czerwca 2016 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 10 060 tys. zł. Dla opcji rozliczanych metodą kapitałową na dzień 30 czerwca 2016 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego rezerwa w kwocie 12 628 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 21 629 tys. zł. oraz rezerwę w ramach kapitału zapasowego w kwocie 128 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 3

W grudniu 2011 r. Grupa wprowadziła kolejny Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Radę Nadzorczą, nie może jednak przekroczyć 1 041 000 akcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie oraz ilości przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia poprzedzającego przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie 3 lata. Cena wykonania opcji będzie rosła rokrocznie o 11%. Plan Opcji Pracowniczych został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego rezerwa w wysokości 9 827 tys. zł zgodnie polityką rachunkowości Grupy. Na dzień 31 grudnia 2015 r. rezerwa ta wyniosła 12 496 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	10 060	21 629
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	-	-
Pozostałe zobowiązania	4 814	5 048
	14 874	26 677

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi programów motywacyjnych za okres sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2016 r. oraz 30 czerwca 2015 r. zostały przedstawione poniżej:

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 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	9 291	12 175
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	1 186	2 391
Wartość świadczeń z tytułu lokalnych programów motywacyjnych (Hiszpania, Chiny)	2 368	1 344
	12 845	15 910

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	321 149	356 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	181 526	229 352
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	26 800	16 946
Zobowiązania wobec pracowników	41 626	31 662
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	21 531	23 757
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	18 005	16 678
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	1 841	1 427
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	29 820	36 841
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 24)	6	94
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	111 495	98 999
Premie dla pracowników	28 066	27 491
Usługi marketingowe	7 199	8 076
Niewykorzystane urlopy	19 377	13 055
Usługi profesjonalne	8 636	7 315
Opłaty dla franczyzodawców	9 500	9 742
Rezerwy na czynsze	15 622	15 662
Niefakturowane nakłady inwestycyjne	16 480	10 128
Pozostałe	6 615	7 530
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	17 258	5 173
Fundusz socjalny	950	845
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	450 858	461 774

19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2016	31.12.2015
Płatne do 1 roku	1 469	1 323
Płatne od 1 roku do 5 lat	4 361	4 396
Płatne powyżej 5 roku	3 559	3 525
	9 389	9 244

AmRest Holdings SE

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2016	31.12.2015
Płatne w okresie do 1 roku	2 341	2 242
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	6 197	6 232
Płatne w okresie powyżej 5 lat	4 934	5 131
Razem minimalne opłaty leasingowe	13 472	13 605
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 083)	(4 361)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 389	9 244

20. Leasing operacyjny

Grupa zawarła wiele nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, głównie dotyczących najmu restauracji. W przypadku restauracji, umowy najmu zawierane są przeciętnie na okres 10 lat i podlegają minimalnemu okresowi wypowiedzenia w przypadku zakończenia umowy.

Przewidywane minimalne opłaty leasingowe dotyczące umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia zostały przedstawione poniżej:

	30.06.2016	31.12.2015
Płatne w okresie do 1 roku	297 161	309 252
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	987 237	1 051 701
Płatne w okresie powyżej 5 lat	792 587	797 978
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 076 985	2 158 931

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji.

21. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowo

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

Szacowanie wartości godziwej

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

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),

AmRest Holdings SE

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

- 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	30.06.2016
Nieruchomości inwestycyjne	-	22 152	-	22 152

Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o techniki wyceny. Na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Grupa nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

Wycena według wartości godziwej została zastosowana w odniesieniu do przyjętych aktywów netto w ramach akwizycji (nota 2).

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

w tysiącach złotych polskich

Instrument finansowy	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	30.06.2016		31.12.2015	
				Wartość godziwa	Wartość księgową	Wartość godziwa	Wartość księgową
Pozostałe aktywa długoterminowe, z wyjątkiem przedpłat	A	3	9	54 209	54 209	49 389	49 389
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	11	55 525	55 525	51 431	51 431
Pozostałe aktywa obrotowe, z wyjątkiem przedpłat	A	*	12	9 254	9 254	14 330	14 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	13	346 460	346 460	317 871	317 871
Kredyty długoterminowe	B	3	15	970 898	970 898	756 790	756 790
Obligacje	B	3	15	279 320	279 320	279 156	279 156
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	B	3	19	7 920	7 920	7 921	7 921
Zobowiązania finansowe z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	B	3	17	4 814	4 814	3 564	3 564
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	B	3	16	573	573	700	700
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	B	*	15	95 969	95 969	89 418	89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	B	*	19	1 469	1 469	1 323	1 323
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	B	*	18	353 616	353 616	373 348	373 348

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

AmRest Holdings SE

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

Zarządzanie ryzykiem

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2016 r. nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy. Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa nie posiada otwartych kontraktów.

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, pochodne instrumenty finansowe oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart płatniczych i kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 r. rozwiązała odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 1 242 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 427 252 tys. zł.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 15). Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź 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 franczyzodawcami 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.

AmRest Holdings SE

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

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana w nocie 15.

Ryzyko kapitałowe

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

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

Wskaźniki zadłużenia Grupy na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. przedstawiają się następująco:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kredyty ogółem (nota 15)	1 346 187	1 125 364
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 19)	9 389	9 244
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 13)	(346 460)	(317 871)
Zadłużenie netto	1 009 116	816 737
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących po włączeniu wyniku pro forma Starbucks Niemcy	483 037	440 365
Wskaźnik zadłużenia	<u>2,09</u>	<u>1,85</u>

Zmiana wskaźnika zadłużenia na dzień 30 czerwca 2016 r. wynika ze zwiększenia zadłużenia Grupy.

22. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

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

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

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 2016 r. przedstawia się następująco:

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

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	828	403
Udział w zyskach/(stratach)	(11)	588
Wypłata dywidendy	-	(163)
Pozostałe	1	-
Stan na koniec okresu	818	828

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 2016 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	1 609	265	967	(23)	45,90
30 czerwca 2015 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	778	149	735	207	45,90

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	30.06.2016	31.12.2015
MPI Sp. z o. o.	7	7
Jednostki stowarzyszone	2	-
	9	7

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

	30.06.2016	31.12.2015
MPI Sp. z o. o.	-	94
Jednostki stowarzyszone	6	-
	6	94

AmRest Holdings SE

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
MPI Sp. z o. o.	35	37
Jednostki stowarzyszone	13	-
	48	37

Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
MPI Sp. z o. o.	743	582
Jednostki stowarzyszone	-	-
	743	582

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 30 czerwca 2016 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B. V. posiadający 31,71% akcji oraz głosów w Spółce, przez co stał się podmiotem powiązany. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi FCapital Dutch B. V.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	5 998	4 498
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	5 998	4 498

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych. Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 2 051 tys. zł oraz 1 664 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2016 r. oraz 30 czerwca 2015 r.

		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	516 780	819 148
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	229 346	289 148
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	16 525 087	24 361 551

Na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r. nie istniały żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 12 lipca 2016 r. ogłoszone zostało publiczne wezwanie FCapital Dutch B.V. do nabycia 7 274 379 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez AmRest Holdings SE. Zgodnie z treścią Wezwania, spółka CULLINAN, S.A R.L. z siedzibą w Capellen (Wielkie Księstwo Luxemburga), będąca w 100% podmiotem zależnym od FCapital, zamierza nabyć w wyniku Wezwania ogłoszonego stosownie do art. 73 ust. 1 Ustawy 7 274 379 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez AmRest, o wartości nominalnej EUR 0,01 każda, odpowiadających 7 274 379 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 34,29% ogólnej liczby akcji Spółki i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Cullinan łącznie z podmiotem dominującym FCapital posiada 6 726 790 akcji AmRest odpowiadających 6 726 790 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 31,71% ogólnej liczby akcji i ogólnej liczby głosów. W wyniku Wezwania Cullinan zamierza osiągnąć, razem z akcjami posiadanymi przez Wzywającego, 14 001 169 Akcji AmRest, stanowiących 66% ogólnej liczby Akcji AmRest, uprawniających do 14 001 169 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 66% ogólnej liczby głosów. Zgodnie z treścią Wezwania, Cullinan będzie jedynym podmiotem nabywającym akcje AmRest w Wezwaniu. Wezwanie podlega warunkowi uzyskania bezwarunkowej zgody właściwych organów antymonopolowych na nabycie akcji AmRest.

Dnia 27 lipca 2016 roku Zarząd AmRest Holdings SE, działając na podstawie art. 80 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawił swoje stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 12 lipca 2016 r. przez FCapital Dutch B.V., biorąc pod uwagę niezależną opinię KPMG. Zdaniem Zarządu proponowana w wezwaniu cena nie odzwierciedla wartości godziwej Spółki.

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu



Wrocław, dnia 12 sierpnia 2016 r.