

AmRest Holdings SE
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się
30 czerwca 2012 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
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości	8
a) Informacje ogólne	8
b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości	14
c) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	14
d) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków	14
e) Założenie kontynuacji działalności	15
f) Korekty księgowe	15
g) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej	18
h) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
i) Wypłacone i otrzymane dywidendy	18
j) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych	18
k) Zysk na jedną akcję	20
2. Sprawozdawczość według segmentów	21
3. Przychody finansowe	27
4. Koszty finansowe	27
5. Podatek dochodowy	28
6. Działalność zaniechana	28
7. Rzeczowe aktywa trwałe	30
8. Inne wartości niematerialne	32
9. Wartość firmy	34
10. Zapasy	35
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
13. Kapitał własny	35
14. Kredyty i pożyczki	37
15. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	39
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	40
18. Leasing operacyjny	40
19. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	41
20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	41
21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	41
22. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy	43
Podpisy Członków Zarządu	44

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 (po przekształceniu)*
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		1 036 352	755 758
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		76 414	30 268
Przychody razem	2	1 112 766	786 026
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(334 200)	(253 566)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(228 445)	(155 719)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(55 969)	(43 832)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(321 144)	(231 512)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(54 635)	(19 580)
Koszty ogólnego zarządu		(71 203)	(51 092)
Aktualizacja wartości aktywów		(4 259)	(1 880)
Pozostałe przychody operacyjne		10 493	5 316
Koszty i straty operacyjne razem		(1 059 362)	(751 865)
Zysk z działalności operacyjnej		53 404	34 161
Koszty finansowe	4	(32 928)	(16 785)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	4	(5 963)	(3 588)
Przychody finansowe	3	1 708	4 084
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	20	10	49
Zysk przed opodatkowaniem		16 231	17 921
Podatek dochodowy	5	(2 919)	(5 534)
Zysk z działalności kontynuowanej		13 312	12 387
Działalność zaniechana			
Zysk z działalności zaniechanej	6	9 397	7 659
Zysk netto		22 709	20 046
Zysk netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		4 093	1 587
Udziałowców jednostki dominującej		18 616	18 459
Zysk netto		22 709	20 046
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1	0,88	0,92
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1	0,87	0,87
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1	0,44	0,54
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1	0,43	0,51
<u>Działalność zaniechana</u>			
Podstawowa zysk na jedną akcję w złotych	1	0,44	0,38
Rozwodniona zysk na jedną akcję w złotych	1	0,44	0,36

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji rachunku zysków i strat opisanej w Nocie If) Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2012.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 (po przekształceniu)*
Zysk netto	22 709	20 046
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(16 775)	(3 921)
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	6 179	(2 087)
Zabezpieczenie inwestycji netto	(6 297)	10 620
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	1 197	(2 018)
Pozostałe dochody całkowite netto	(15 696)	2 594
Dochody całkowite razem	7 013	22 640
Dochody całkowite razem przypadające na:		
Akcjonariuszy Spółki	7 899	20 797
Udziały niekontrolujące	(886)	1 843

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów.

Skonsolidowany śródroczny rachunek wyników i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2012.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

		31.12.2011 (po przekształ- ceniu)*	
na dzień 30 czerwca 2012 r.			
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
	Noty	30.06.2012	
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	885 246	953 310
Wartość firmy	9	574 062	743 063
Wartości niematerialne	8	525 042	563 193
Nieruchomości inwestycyjne		22 081	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	20	346	140
Należności z tytułu leasingu finansowego		232	309
Pozostałe aktywa długoterminowe		38 353	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych		36 406	36 309
Aktywa trwałe razem		2 081 768	2 350 938
Zapasy	10	37 186	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	54 185	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 072	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego		162	161
Pozostałe aktywa obrotowe		18 386	15 716
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6	276 112	-
Pozostałe aktywa finansowe		5 711	2 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	147 274	143 960
Aktywa obrotowe razem		543 088	291 558
Aktywa razem	2	2 624 856	2 642 496
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	13	572 684	568 254
Zyski zatrzymane		170 494	151 878
Różnice kursowe z przeliczenia		124 577	136 373
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		868 469	857 219
Udziały niekontrolujące		157 097	155 527
Kapitał własny razem		1 025 566	1 012 746
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	14	874 452	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	4 255	3 429
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników		7 550	6 570
Rezerwy		5 766	7 573
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego		157 700	162 117
Zobowiązanie z tytułu opcji put		195 375	195 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15	9 736	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem		1 254 834	1 232 808
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	14	74 467	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	277	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	222 261	312 748
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży	6	44 588	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 501	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe		362	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem		344 456	396 942
Zobowiązania razem	2	1 599 290	1 629 750
Pasywa razem		2 624 856	2 642 496

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w Nocie 1f) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r.

w tysiącach złotych polskich	Noty	Za 6 miesięcy	Za 6 miesięcy
		kończących się 30 czerwca 2012	kończących się 30 czerwca 2011*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2	16 231	17 921
Zysk z działalności zaniechanej	2	9 397	7 659
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2	(10)	(49)
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	10 243	6 221
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7	83 192	61 307
Koszt odsetek, netto	3,4	23 239	11 542
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	4	5 963	3 588
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3,4	4 852	(1 169)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		677	779
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów	7	4 034	2 127
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych		3 351	1 122
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		29 541	2 700
Zmiana stanu zapasów		(3 901)	256
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(12 600)	(10 253)
Zmiana stanu zobowiązań		(52 294)	(43 755)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		1 148	(17)
Podatek dochodowy zapłacony		(7 736)	(1 905)
Zapłacone odsetki		(17 138)	(11 563)
Pozostałe		3 358	(346)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		101 547	46 165
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		2 888	4 351
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych		1 218	1 527
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	7	(131 331)	(111 426)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(10 354)	(6 699)
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	2	-	(512 781)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki pozostałe		22	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym		(185)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(137 742)	(625 028)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		-	169 624
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		41 600	459 017
Spłata kredytów i pożyczek		(763)	(153 893)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(490)	(490)
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		58	59
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		851	(286)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		76	65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		41 332	474 096
Przepływy pieniężne netto razem		5 137	(104 767)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 314	(104 504)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		143 960	245 118
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		(1 823)	263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		147 274	140 614

* Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r.

	Kapitał podstawowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej Kapitały zapasowe (Nota 13)	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2011	623	595 451	97 209	38 216	731 499	14 531	746 030
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wynik za rok	-	-	23 231	-	23 231	1 587	24 818
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(4 177)	(4 177)	256	(3 921)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	(756)	-	-	(756)	-	(756)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	10 620	-	-	10 620	-	10 620
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	(1 874)	-	-	(1 874)	-	(1 874)
Całkowite dochody razem	-	7 990	23 231	(4 177)	27 044	1 843	28 887
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	4 351	4 351
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym z tyt.akwizycji w Hiszpanii (Nota 2)	-	-	-	-	-	66 157	66 157
Rozpoznanie opcji put (Nota 2)	-	(154 707)	-	-	(154 707)	-	(154 707)
Podatek odroczony dotyczący opcji put	-	29 394	-	-	29 394	-	29 394
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(431)	(431)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	(125 313)	-	-	(125 313)	70 077	(55 236)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI							
Emisja akcji	90	169 534	-	-	169 624	-	169 624
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 122	-	-	1 122	-	1 122
Transakcje z właścicielami razem	90	170 656	-	-	170 746	-	170 746
Na dzień 30 czerwca 2011 wg opublikowanego sprawozdania	713	648 784	120 440	34 039	803 976	86 451	890 427
Przekształcenie (Nota 1f)	-	(36 255)	(4 772)	-	(41 027)	-	(41 027)
Na dzień 30 czerwca 2011 (po przekształceniu)*	713	612 529	115 668	34 039	762 949	86 451	849 400
Na dzień 31 grudnia 2011 wg opublikowanego sprawozdania	714	489 273	145 694	136 533	772 214	155 577	927 791
Przekształcenie (Nota 1f)	-	78 981	6 184	(160)	85 005	(50)	84 955
Na dzień 1 stycznia 2012 (po przekształceniu)*	714	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wynik za rok	-	-	18 616	-	18 616	4 093	22 709
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(11 796)	(11 796)	(4 979)	(16 775)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	6 179	-	-	6 179	-	6 179
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(6 297)	-	-	(6 297)	-	(6 297)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	1 197	-	-	1 197	-	1 197
Całkowite dochody razem	-	1 079	18 616	(11 796)	7 899	(886)	7 013
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 888	2 888
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(432)	(432)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	2 456	2 456
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	3 351	-	-	3 351	-	3 351
Transakcje z właścicielami razem	-	3 351	-	-	3 351	-	3 351
Na dzień 30 czerwca 2012	714	572 684	170 494	124 577	868 469	157 097	1 025 566

* Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w Nocie 1f)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AmRest Holdings SE

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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”) 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 roku 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 roku jest złoty polski (PLN).

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy”. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Spółka AmRest LLC przygotowała sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy kończących się 24 czerwca 2012 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2012 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, Bułgarii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks, w USA restauracji Applebee’s®. Dodatkowo na terenie Hiszpanii i Francji 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.

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

Przed 27 kwietnia 2005 r. współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki.

IRI była spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

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

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za

AmRest Holdings SE

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,9999 % akcji oraz głosów w Spółce.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 31 sierpnia 2012 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING OFE	4 100 000	19,33%	4 100 000	19,33%
BZ WBK AIB AM S.A.**	1 912 174	9,01%	1 912 174	9,01%
Aviva OFE	1 600 000	7,54%	1 600 000	7,54%
PZU PTE	1 547 402	7,29%	1 547 402	7,29%

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

** BZ WBK AIB AM S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI

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

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka 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

AmRest Holdings SE

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

przedłużenia przez Grupę okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25 tys. dolarów amerykańskich). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.

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

Umowa określa warunki otwierania i prowadzenia nowych restauracji Burger King w Polsce i Republice Czeskiej. W umowie została wskazana ilość nowych restauracji Burger King, które AmRest Sp. z o.o. – w Polsce i AmRest s.r.o. – w Republice Czeskiej – 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 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 wynegowania korzystnych warunków dalszego rozwoju.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa posiadała 36 otwartych restauracji Burger King.

W dniu 25 maja 2007 roku Grupa podpisała umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. („Starbucks”) dotyczące rozwoju oraz prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech. Umowa obejmuje okres do 31 maja 2022 roku 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 trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia

AmRest Holdings SE

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

swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie do 50%). W piątym i 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 9 lipca 2008 r. AmRest LLC („AmRest USA”) nabyła 80% udziałów w AppleGrove Holdings LLC („AGH”), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Delaware, USA od Grove Ownership Holding LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA.

Powyższa transakcja pozwoliła na wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee’s®. AppleGrove Holdings LLC ma podpisaną umowę franczyzową ze spółką Applebee’s Franchising LLC. Opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Applebee’s®. na okres 20 lat, z możliwością przedłużenia na dalsze 10 lat, wynosi 35 tys. dolarów amerykańskich.

W dniu 7 czerwca 2012 r. podpisana została umowa sprzedaży aktywów marki Applebee’s (nota 6b).

Na dzień 30 czerwca 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest TAG S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE Steven Winegar Maria Elena Pato David Gorgues Carnice Pozostali	76,27% 20,46% 1,69% 0,85% 0,73%	marzec 2011
AmRest HK Limited	Wan Chai, Hong Kong	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE Stubbs Asia Limited	65,00% 35,00%	wrzesień 2011
AmRest Finance S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2011
AmRestavia S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest TAG S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRestavia S.L. AmRest TAG S.L.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011

AmRest Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurants (India) Private Limited	Bombaj, Indie	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Indiach	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Mona-chium, Niemcy	Prowadzenie działalności restauracyjnej w Niemczech	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Paryż, Francja	Prowadzenie działalności restauracyjnej we Francji	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Capital ZRT	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance ZRT	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilming-ton, USA	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007

AmRest Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
OOO AmRest	Petersburg Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o. o.	0,88 % 99,12 %	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest Sp. z o. o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00 %	październik 2007
AmRest LLC	Wilming- ton, USA	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Choto- mów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o. Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00 % 44,00 % 5,00 %	październik 2008
AmRest Services Sp. z o.o.*	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o	100,00%	marzec 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwa- cja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Chorwacji	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
La Tagliatella LLC	Wilming- ton, USA	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRestavia S.L.	100,00%	kwiecień 2012

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa posiada następujące podmioty stowarzyszone ujęte w 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, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007
BTW Sp. z o.o.	Warszawa Polska	Prowadzenie działalności handlowej	SCM Sp. z o.o.	25,50%	marzec 2012

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2012 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, USA oraz w Hiszpanii.

AmRest Holdings SE

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

b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 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 2011 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 r.

Od dnia 1 stycznia 2012 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 7 Ujawnianie informacji – Przeniesienia aktywów finansowych;
- Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Odroczony podatek dochodowy: Odzyskanie wartości odnośnych składników aktywów;
- Poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów.

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

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

c) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, 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.

d) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

AmRest Holdings SE

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

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, zmodyfikowaną poprzez wycenę instrumentów pochodnych do wartości godziwej.

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

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

Najbardziej znaczące szacunki i założenia wystąpiły w obszarze wyceny rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy, zobowiązania z tytułu opcji put, odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz korekty wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła istotna zmiana wartości kwot szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach sprawozdawczych za wyjątkiem zmian opisanych w nocie 1f).

Od 1 stycznia 2009 roku nastąpiła zmiana waluty funkcjonalnej jednostki dominującej AmRest Holdings SE z dolarów amerykańskich (USD) na polskie złote (zł).

e) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 6b), 14 i 22, opisującymi odpowiednio: działalność zaniechaną, kredyty i pożyczki oraz istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w innych okolicznościach. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

W Nocie „14 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 11 października 2010 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem PEKAO S.A., RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland N.V i Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie tej umowy i podpisanych później aneksów udostępniona została dodatkowa transza kredytu w kwocie EUR 50 milionów, z której wykorzystano na dzień sprawozdania EUR 10 milionów, i dodatkowo w drugiej połowie 2012 roku będzie miała miejsce spłata 78 milionów zł. Wpływy z opisanej w nocie 6b) sprzedaży restauracji marki Applebee's, które w ocenie Zarządu zrealizują się do końca 2012 roku, zapewnią dodatkowe środki pieniężne na rozwój i inwestycje Grupy. Zarząd dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2012 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd jednostki dominującej miał zaplanowane i realizuje kroki mające na celu zapewnienie spłaty wspomnianych wyżej kwot zobowiązań z tytułu kredytów zapadalnych w okresie 12 miesięcy od 30 czerwca 2012 r.

f) Korekty księgowe

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

AmRest Holdings SE

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

- I. W trakcie okresu 12 miesięcy od daty 28 kwietnia 2011 r., dnia nabycia udziałów w spółce AmRest TAG S.L. (Nota 2) dokonano korekt księgowych wynikających z ostatecznego rozliczenia księgowego tego nabycia;
- II. Na podstawie nowych informacji o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejścia dotyczących uwarunkowań kierujących założeniami leżącymi u podstaw wyceny opcji put dokonano korekty wartości wynikającego z niej zobowiązania (Nota 2);
- III. Zgodnie z informacją zawartą w nocie 6b) Grupa zaklasyfikowała działalność marki Applebee's jako działalność zaniechaną w wyniku czego zgodnie z wymogami MSSF 5 prezentacja wyniku za rok 2011 została zmodyfikowana poprzez wydzielenie poszczególnych składników wyniku odpowiadających marce Applebee's oraz zaprezentowanie ich jako wyniku z działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za półrocze zakończone 30 czerwca 2011 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowany śródroczny rachunek wyników za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r.

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowane go sprawozdania za półrocze kończące się				Dane przekształ- cone
	30 czerwca 2011 r.	Korekta I	Korekta II	Korekta III	
Działalność kontynuowana					
Przychody z działalności restauracji	1 110 065	-	-	(354 307)	755 758
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	30 268	-	-	-	30 268
Przychody razem	1 140 333	-	-	(354 307)	786 026
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:					
Koszty artykułów żywnościowych	(349 203)	-	-	95 637	(253 566)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(281 552)	-	-	125 833	(155 719)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(58 360)	-	-	14 528	(43 832)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(322 509)	-	-	90 997	(231 512)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(18 396)	(1 184)	-	-	(19 580)
Koszty ogólnego zarządu	(69 873)	-	-	18 781	(51 092)
Aktualizacja wartości aktywów	(1 880)	-	-	-	(1 880)
Pozostałe przychody operacyjne	5 363	-	-	(47)	5 316
Koszty i straty operacyjne razem	(1 096 410)	(1 184)	-	345 729	(751 865)
Zysk z działalności operacyjnej	43 923	(1 184)	-	(8 578)	34 161
Koszty finansowe	(16 909)	-	-	124	(16 785)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	-	(3 588)	-	(3 588)
Przychody finansowe	4 113	-	-	(29)	4 084
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	49	-	-	-	49
Zysk przed opodatkowaniem	31 176	(1 184)	(3 588)	(8 483)	17 921
Podatek dochodowy	(5 635)	-	-	101	(5 534)

AmRest Holdings SE

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

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowane go sprawozdania za półrocze kończące się				Dane przekształ- cone
	30 czerwca 2011 r.	Korekta I	Korekta II	Korekta III	
Zysk z działalności kontynuowanej	25 541	(1 184)	(3 588)	(8 382)	12 387
Działalność zaniechana					
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	(723)	-	-	8 382	7 659
Zysk netto	24 818	(1 184)	(3 588)	-	20 046
Zysk / (strata) netto przypadający na:					
Udziały niekontrolujące	1 587	-	-	-	1 587
Udziałowców jednostki dominującej	23 231	(1 184)	(3 588)	-	18 459
Zysk netto	24 818	(1 184)	(3 588)	-	20 046

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowan ego sprawozdani a na dzień			Dane przekształ- cone
	31.12.2011 r.	Korekta I	Korekta II	
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	953 310	-	-	953 310
Wartość firmy	745 134	(2 071)	-	743 063
Wartości niematerialne	549 482	(56)	-	549 426
Nieruchomości inwestycyjne	22 081	-	-	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	140	-	-	140
Należności z tytułu leasingu finansowego	309	-	-	309
Pozostałe aktywa długoterminowe	32 533	-	-	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	36 309	-	-	36 309
Aktywa trwałe razem	2 339 298	(2 127)	-	2 337 171
Zapasy	40 770	-	-	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 923	-	-	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 165	-	-	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego	161	-	-	161
Pozostałe aktywa obrotowe	15 716	-	-	15 716
Pozostałe aktywa finansowe	2 863	-	-	2 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 960	-	-	143 960
Aktywa obrotowe razem	291 558	-	-	291 558
Aktywa razem	2 630 856	(2 127)	-	2 628 729
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	714	-	-	714
Kapitał zapasowy	489 273	-	78 981	568 254
Zyski zatrzymane	145 694	(56)	6 240	151 878
Różnice kursowe z przeliczenia	136 533	(160)	-	136 373
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	772 214	(216)	85 221	857 219
Udziały niekontrolujące	155 577	(50)	-	155 527
Kapitał własny razem	927 791	(266)	85 221	1 012 746
Zobowiązania				

AmRest Holdings SE

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

Kredyty i pożyczki długoterminowe	838 946	-	-	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 429	-	-	3 429
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	6 570	-	-	6 570
Rezerwy	7 573	-	-	7 573
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	162 117	-	-	162 117
Zobowiązanie z tytułu opcji put	280 812	-	(85 221)	195 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18 582	-	-	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem	1 318 029	-	(85 221)	1 232 808
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	77 956	-	-	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	252	-	-	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	300 842	(1 861)	-	298 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 222	-	-	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 764	-	-	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem	385 036	(1 861)	-	383 175
Zobowiązania razem	1 703 065	(1 861)	(85 221)	1 615 983
Pasywa razem	2 630 856	(2 127)	-	2 628 729

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r. prezentuje zmianę danych porównywalnych na na dzień 30 czerwca 2011 r. zgodnie z poniższym zestawieniem:

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	713	648 784	120 440	34 039	803 976	86 451	890 427
Korekta II	-	(36 255)	(4 772)	-	(41 027)	-	(41 027)
Na dzień 30 czerwca 2011 r. (po przekształceniu)	713	612 529	115 668	34 039	762 949	86 451	849 400

g) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia.

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

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

i) Wyplacone i otrzymane dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 490 tys. zł a otrzymano od SCM s.r.o. w wysokości 58 tys. z ł.

j) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

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

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

AmRest Holdings SE

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

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 45,5 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 możliwości 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).

Główne opłaty i koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC są następujące:

- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 35 tys. dolarów za każdą otwartą restaurację Applebee's (kapitalizowana jako wartość niematerialna i amortyzowana przez okres trwania umowy franczyzowej).
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's (ujmowana w rachunku wyników w momencie poniesienia w pozycji koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)).
- Franczyzobiorca będzie płacił franczyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji Applebee's prowadzonych przez franczyzobiorcę z zastrzeżeniem że franczyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%. Opłata ta zostanie ujęta w rachunku wyników momencie poniesienia w pozycji bezpośrednie koszty marketingu.

AmRest Holdings SE

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

- Dodatkowo, franczyzobiorca jest zobowiązany do poniesienia wydatków na lokalny marketing w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

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

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

k) Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2012 r. i 2011 r. został obliczony w następujący sposób:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	9 219	10 800
Zysk na działalności zaniechanej przypisana akcjonariuszom spółki dominującej w tys. zł	9 397	7 659
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	18 616	18 459
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	19 975 767
Wpływ emisji akcji	-	1 229 922
Wpływ opcji na emisję akcji	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	19 316	21 499
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	16 110	21 510
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	18 304	29 382
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	22 955	5 995
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	53 904	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	-	-
Średnioważona ilość akcji zwykłych	21 344 482	21 284 075
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,88	0,92
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,87	0,87
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,44	0,54
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,43	0,51

AmRest Holdings SE

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

Podstawowa zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	0,44	0,38
Rozwodniona zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	0,44	0,36

2. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Komitet Zarządzający przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na poszczególne restauracje w przypadku całej Grupy AmRest z wyłączeniem Europy Zachodniej i rynków wschodzących. Ze względu na spełnienie większości kryteriów agregacji segmentów operacyjnych (indywidualnie nie przekraczających określonych w MSSF8 progów istotności) Grupa prezentuje je w ramach segmentów raportowania według podziału geograficznego, w których prowadzona jest działalność Grupy.

Wejście na rynek Europy Zachodniej poprzez nabycie grupy podmiotów na rynku hiszpańskim (w dalszej części noty 2) istotnie wpłynęła na sposób zarządzania i kontrolowania działalności Grupy w wyniku czego dokonano zmiany zasad agregacji segmentów operacyjnych w porównaniu do lat poprzednich. Europa Zachodnia i rynki wschodzące jako segment powstały w wyniku akwizycji w roku 2011 są przedmiotem integracji, w trakcie której bieżące wyniki finansowe analizowane są cyklicznie na podstawie danych zbiorczych, weryfikowanych w układzie bardziej analitycznym zgodnie z potrzebami biznesowymi. Dodatkowo w 2012 roku segment Europy Zachodniej został powiększony o rynki wschodzące, do których zaliczamy Indie i Hong Kong oraz dwa kraje Francja i Niemcy.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2012 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2011 r.:

	Europa Środkowo- wschodnia	Europa Zachodnia i rynki wschodzące	USA*	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	707 526	258 039	-	147 201	-	1 112 766
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej,						
wynik segmentu	18 610	27 517	-	8 534	(1 257)	53 404
Koszty finansowe	-	-	-	-	(38 891)	(38 891)
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 708	1 708
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	10	-	-	-	-	10
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 919)	(2 919)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 782	7 534	3 466	355	269	36 406
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	13 312	13 312
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	9 397	-	-	9 397
Całkowity zysk netto	-	-	9 397	-	13 312	22 709
Aktywa segmentu	817 328	1 138 513	307 603	283 733	77 333	2 624 510
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	346	-	-	-	-	346
Aktywa razem	817 674	1 138 513	307 603	283 733	77 333	2 624 856
w tym wartość firmy	26 113	401 712	-	146 237	-	574 062
w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	276 112	-	-	276 112
Zobowiązania razem	156 626	261 587	49 499**	19 517	1 112 061	1 599 290
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	31 389	8 368	-	7 297	-	47 054

AmRest Holdings SE

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

Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	49 643	14 010	-	9 749	-	73 402
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 196	5 282	-	223	-	9 701
Nakłady inwestycyjne	63 704	38 682	12 315	26 984	-	141 685
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	4 034	-	-	-	-	4 034
Odpis aktualizujący wartości należności	432	140	-	(347)	-	225
	Europa Środkowo-wschodnia	Europa Zachodnia i rynki wschodzące	USA*	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	613 374	74 028	-	98 624	-	786 026
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	19 712	10 374	-	7 809	(3 734)	34 161
Koszty finansowe	-	-	-	-	(20 373)	(20 373)
Przychody finansowe	-	-	-	-	4 084	4 084
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	49	-	-	-	-	49
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(5 534)	(5 534)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 049	2 300	-	585	-	10 934
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	12 387	12 387
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	8 382	-	(723)	7 659
Całkowity zysk netto	-	-	8 382	-	11 664	20 046
Aktywa segmentu	721 803	1 013 983	254 476	234 458	58 752	2 283 472
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	116	-	-	-	-	116
Aktywa razem	721 919	1 013 983	254 476	234 458	58 752	2 283 588
w tym wartość firmy	26 325	331 960	121 212	140 132	-	619 629
Zobowiązania razem	136 792	239 596	49 451	15 862	981 931	1 423 632
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	27 007	2 522	20 615	6 085	-	56 229
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	42 269	3 662	-	5 937	-	51 868
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 947	1 591	-	144	-	5 682
Nakłady inwestycyjne	86 236	596 472	11 647	13 361	-	707 716
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 829	-	-	-	-	1 829
Odpis aktualizujący wartości należności	51	-	-	-	-	51

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

** w tym zobowiązania z tytułu zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży w kwocie 44 588 tys. zł.

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota7), zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych (Nota 8).

AmRest Holdings SE

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

Kolumna Europa Środkowo-wschodnia dotyczy spółek zlokalizowanych w Polsce, Czechach, Bułgarii, Serbii, Chorwacji oraz na Węgrzech. Polska jako region geograficzny o istotnym znaczeniu charakteryzuje się następującymi wielkościami:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	492 406	419 847
	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (aktywa dot. świadczeń związanych z zakończeniem stosunku pracy oraz prawa z umów ubezpieczenia nie występują)	479 782	468 634

Kolumna Europa Zachodnia i rynki wschodzące dotyczy spółek zlokalizowanych w Hiszpanii, we Francji, w Niemczech, w Indiach oraz w Hong Kongu. W ramach Europy Zachodniej i rynków wschodzących zidentyfikować można następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowanych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą. Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych za pierwsze półrocze 2012 r. wyniosły odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 100 413 tys. zł, 94 544 tys. zł oraz 63 082 tys. zł. (analogicznie za okres dwóch miesięcy od daty akwizycji do dnia 30 czerwca 2011 r.: 30 750 tys. zł., 23 743 tys. zł., 19 535 tys. zł.) Amortyzacja za okres 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2012 r. wyniosły odpowiednio dla wspomnianych rodzajów działalności 4 543 tys. zł, 7 287 tys. zł oraz 1 526 tys. zł, plus niealokowane koszty amortyzacji dotyczące administracji i korekt konsolidacyjnych 5 935 tys. zł. (analogicznie za okres 2 miesięcy od daty akwizycji do dnia 30.06.2011 r.: 2 207 tys. zł., 2 080 tys. zł., 451 tys. zł., -669 tys. zł.). Stan rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych bez wartości firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosił odpowiednio dla restauracji franczyzowanych KFC 65 044 tys. zł i restauracji marek własnych oraz działalności franczyzowej i pozostałej: 649 145 tys. zł.

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcji 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.

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych segmentów operacyjnych.

Utworzenie oraz nabycie podmiotów zależnych

Utworzenie i nabycie jednostek zależnych

Wejście na rynek restauracyjny w Hiszpanii - Nabycie Restauravia Grupo Empresarial S.L.

OPIS NABYCIA

W dniu 15 marca 2011 r. AmRest TAG S.L. nabyła 100% udziałów w spółce AmRestavia S.L.

AmRest Holdings SE

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

W dniu 15 marca 2011 r. Grupa AmRest Holdings SE nabyła 100% udziałów w spółce AmRest TAG S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Kwota transakcji wyniosła 357 048 tys. zł (EUR 90 mln). Celem nabycia powyższych spółek był zakup 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. („RGE”).

W dniu 26 kwietnia 2011 r. AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką AmRest TAG S.L. na kwotę EUR 47 720 tys. (189 316 tys. zł). Pożyczka ta jest traktowana jako element ceny nabycia.

W dniu 28 kwietnia 2011r. Grupa nabyła 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. od Corpfín Capital Fund III F.C.R., Corpfín Capital S.A. S.C.R., Corpfín Capital Fund III SBP F.C.R., Delta Spain S.A.R.L. SICAR, zwanych „Akcjonariuszami Corpfín” oraz Pani María Elena Pato-Castel Tadeo, Pana David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. i Ebitda Consulting S.L. W ramach transakcji nabycia udziałów w RGE, obie spółki nabyte w dniu 15 marca 2011 r. stały się udziałowcami RGE odpowiednio AmRest TAG S.L. 83,48% , a AmRestavia 16,52%. Dodatkowo 23,73% udziałów w AmRest TAG S.L. zostało objęte przez część dotychczasowych udziałowców RGE.

Grupa Restauravia Grupo Empresarial S.L. poprzez spółki zależne zarządzała na dzień nabycia łącznie 60 własnymi restauracjami w Hiszpanii: 30 restauracji KFC, 20 restauracji La Tagliatella, 6 restauracji Il Pastificio i 4 restauracje Trastevere. Dodatkowo posiada zespół aktywów centralnej kuchni wspierającej działalność restauracyjną i dostaw produktów dla restauracji własnych i franczyzobiorców.

W wyniku powyższych transakcji Grupa stała się właścicielem marek restauracyjnych Il Pastificio, Trastevere oraz La Tagliatella, która ma znaczący potencjał wzrostu w Hiszpanii i na innych rynkach. Dodatkowo Grupa stała się również największym franczyzobiorcą marki KFC w Hiszpanii.

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

	Wartość księgową	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa ostateczna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 582	-	33 582
Rzeczowe aktywa trwałe	115 429	16 845	132 274
Inne wartości niematerialne	34 221	(39)	34 182
Marka La Tagliatella	-	257 868	257 868
Wartość niematerialna – Relacje z Franczyzobiorcami	-	170 590	170 590
Korzystne umowy najmu	-	4 535	4 535
Zapasy	11 691	-	11 691
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 185	-	22 185
Pozostałe aktywa obrotowe	488	-	488
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7 629	749	8 378
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 103	-	2 103
Zobowiązania handlowe orza pozostałe	(259 997)	-	(259 997)
Zobowiązanie warunkowe związane z podatkiem	-	(3 812)	(3 812)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(135 692)	(135 692)
Aktywa netto razem	(32 669)	311 044	278 375
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			357 048
Kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki			189 316

AmRest Holdings SE

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

Korekta ceny nabycia	(1 647)
Udziały niekontrolujące (23,73%)	111 081
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	655 798
Aktywa z tytułu odszkodowania	(3 432)
Wartość godziwa aktywów netto	(278 375)
Wartość firmy	373 991
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	546 363
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(33 582)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	512 781

Cena nabycia zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za półrocze kończące się 30 czerwca 2012 r., na którą składały się kwota transakcji 357 048 tys. zł (EUR 90 mln) oraz kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki 189 316 tys. zł (EUR 47 720 tys.), została skorygowana o kwotę 5 078 tys. zł, na co składa się rozpoznanie aktywa z tytułu odszkodowania w wysokości 3 432 tys. zł (EUR 865 tys.) oraz korekty ceny nabycia o kwotę 1 646 tys. zł (EUR 415 tys.), wszystkie korekty ceny nabycia wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy.

Wartość godziwa aktywów netto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. zaprezentowana w wysokości 276 514 tys. zł została skorygowana o kwotę 1 861 tys. zł (EUR 469 tys.) na co składa się zwiększenie wartości księgowej wartości niematerialnych o kwotę 12 366 tys. zł (EUR 3 117 tys.), oraz korektę pozostałych rozliczeń w wysokości 10 505 tys. zł (EUR 2 648 tys.).

Wartość godziwa aktywów netto w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r. zaprezentowana w wysokości 282 175 tys. zł została skorygowana o kwotę 3 800 tys. zł (EUR 958 tys.) na co składa się utworzenie rezerwy na zobowiązania podatkowe w wysokości 3 812 tys. zł (EUR 961 tys.), zmniejszenie wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych o 2 508 tys. zł (EUR 632 tys.), zwiększenie wartości księgowej wartości niematerialnych o kwotę 12 366 tys. zł (EUR 3 117 tys.), rozpoznanie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 749 tys. zł (EUR 189 tys.), oraz zmniejszenie pozostałych rozliczeń w wysokości 10 595 tys. zł (EUR 2 671 tys.).

Wszystkie korekty ceny nabycia oraz wartości godziwej aktywów netto wynikają ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym w ramach w/w umowy. Aktywo z tytułu odszkodowania dotyczy zdarzeń objętych rękojmią sprzedającego w obszarze rozliczeń podatkowych sprzed okresu nabycia.

Nabycie zostało ujęte według kwot wstępnie ustalonych (wstępne wartości dotyczące nabytych aktywów i zobowiązań, ceny przejęcia, udziałów niekontrolujących oraz zobowiązania z tyt. opcji put). W drugim kwartale roku 2012 dokonano finalizacji kwot wynikających z tej transakcji w wyniku zakończenia procesu wyceny i efekt ujęto zgodnie z wymogami MSSF 3 począwszy od dnia transakcji przekształcając dane za okresy porównawcze.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zarówno korekta ceny nabycia jak i aktywo z tytułu odszkodowania zostały rozliczone.

Korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Rzeczowy majątek trwały, Inne wartości niematerialne	Aktywa posiadane przez nabyte podmioty	Ustalenie wartości godziwej
Marka La Tagliatella	Opatentowana marka własna	Metoda zwolnień z opłat

AmRest Holdings SE

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

	La Tagliatella wraz z know-how	licencyjnych / 5,5% opłat licencyjnych przy stopie dyskonta 14,5%
Wartość niematerialna – Relacje z Francyzobiorcami	Wartość relacji z klientami francyzowymi na podstawie warunków współpracy	Metoda nadwyżki zysku operacyjnego (MEEM) / 78 restauracji przy stopie dyskonta 13% Zdyskontowana wartość pomiędzy
Korzystne umowy najmu	12 umów najmu w Barcelonie i Madrycie	rynkowymi a nierynkowymi poziomami czynszu / stopa dyskonta 11,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	Podatek odroczony na korekcie rzeczowych aktywów trwałych	30% stawka podatku dochodowego
Zobowiązanie warunkowe związane z podatkiem	Dot. korekty rozliczeń podatkowych i dodatkowych opłat poniesionych po dacie nabycia a dotyczących okresów ją poprzedzających	Wartość korekty rozliczeń i opłat dodatkowych, które zostały ustalone na podstawie weryfikacji rozliczeń podatkowych oraz zapisy umowy nabycia
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	Podatek odroczony od korekt wartości godziwej aktywów	30% stawka podatku dochodowego

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji pewnych ryzyk, w szczególności rozliczeń podatkowych oraz posiadanego portfela aktywów operacyjnych. Wyżej opisana transakcja korekty ceny pokazuje obecny efekt dotychczasowego procesu alokacji.

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

- wycena wartości godziwej części środków trwałych;
- wycena wartości godziwej części wartości niematerialnych;
- wyceny wartości godziwej zobowiązań z podatku odroczonego.

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów hiszpańskiego rynku restauracyjnego oraz potencjału wynikającego z nabycia koncepcji biznesowej marki własnej. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów restauracyjnych, klienci ci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Natomiast prowadzi rejestr Francyzobiorców, którym udziela franczyzy na prowadzenie restauracji La Tagliatella i Trastevere.

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

- uwzględnieniu 10% stopy dyskonta z tytułu braku kontroli i analizie danych wskaźników EV/EBITDA oraz EV/Przychody dla grupy publicznych spółek porównywalnych przy podejściu rynkowym,
- uwzględnieniu stopy dyskontowej, wynoszącej 11,7% oraz wartości rezydualnej obliczonej na podstawie długoterminowej stopy wzrostu na poziomie 2%.

AmRest Holdings SE

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

ROZPOZNANIE OPCJI PUT

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2012 r. ujęto zobowiązanie związane z wyceną opcji put w wysokości 195 375 tys. zł (EUR 45 690 tys.). Na moment nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L. zobowiązanie to wynosiło 160 093 tys. zł (EUR 40 681 tys.). Zgodnie z prowizorycznym rozliczeniem opublikowanym w sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. zobowiązanie to wynosiło 155 463 tys. zł (EUR 38 996 tys.), a w sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r. wynosiło 280 812 tys. zł (EUR 63 578 tys.). kwota ta ulegała zmianie zgodnie ze zmianami rozliczenia nabycia i zmianą danych porównywalnych (nota 1f). Zgodnie z polityką Grupy AmRest koszt przeszacowania w/w zobowiązania w wysokości 6 179 tys. zł odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w nocie 13.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa rozpoznała koszty związane z tym programem w wysokości 5 412 tys. zł (EUR 1 270 tys.).

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

W okresie od daty nabycia do 31 grudnia 2011 r., udział Grupy Hiszpańskiej w przychodach grupy wyniósł 346 804 tys. zł, a w zysku netto 29 209 tys. zł. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2011 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wzrosłyby o 131 424 tys. zł, a zysk netto zostałby zwiększony o 1 762 tys. zł. Skalkulowane wyniki Grupy Hiszpańskiej dotyczą okresu od 1 stycznia 2011 do 28 kwietnia 2011 r.

3. Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 526	2 836
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	-	1 169
Pozostałe	182	79
	1 708	4 084

4. Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Koszty odsetek	(24 765)	(14 378)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(5 963)	(3 588)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(4 852)	-

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe	(3 311)	(2 407)
	(38 891)	(20 373)

5. Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Podatek za bieżący okres	(6 236)	(3 547)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	3 317	(1 987)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 919)	(5 534)

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Odroczony podatek dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał:		
Zysk/(strata) z tytułu wyceny zabezpieczenia inwestycji netto	1 197	(2 018)
Podatek dochodowy wykazany w całkowitych dochodach	1 197	(2 018)

6. Działalność zaniechana

a) Rodeo Drive

W 2009 r. podjęto decyzję o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest marki własnej Rodeo Drive. Negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza Grupę Rodeo Drive zostały zakończone, transakcja nie doszła do skutku. Marka Rodeo Drive 19 kwietnia 2011 r. wstrzymała działalność operacyjną. Do dnia 30 czerwca 2012 r. istotne aktywa dotyczące marki Rodeo Drive zostały zlikwidowane, natomiast wyniki działalności marki Rodeo Drive za okres od 1 stycznia 2011 r. do 19 kwietnia 2011 r. sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.

Wyniki marki własnej Rodeo Drive za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

w tysiącach złotych	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Przychody z działalności restauracji	-	634
Przychody razem	-	634
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	-	(303)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	(560)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	-	(515)
Koszty ogólnego zarządu	-	(52)
Pozostałe przychody operacyjne	-	73
Koszty i wydatki operacyjne razem	-	(1 357)
Strata z działalności operacyjnej	-	(723)
Strata przed opodatkowaniem	-	(723)
Podatek dochodowy	-	-
Strata z działalności zaniechanej	-	(723)

AmRest Holdings SE

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

Marka własna Rodeo Drive w roku 2011 w całości funkcjonowała w segmencie Europy Środkowo-wschodniej.

Poniższa tabela przedstawia wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży:

w tysiącach złotych	<u>2011</u>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	
Stan na 01.01.2011	1 405
Zwiększenia	-
Zmniejszenia związane ze likwidacją marki Rodeo Drive	(641)
Zmniejszenia związane z przeniesieniem do nieruchomości inwestycyjnych	(764)
Stan na 31.12.2011	-

b) Applebee's®

W dniu 7 czerwca 2012 r. podpisana została umowa sprzedaży aktywów marki Applebee's. W wyniku umowy sprzedane zostanie 98 ze 102 zarządzanych przez Grupę restauracji marki Applebee's. Na dzień 30 czerwca 2012 r. miały miejsce negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza Grupę działalności tej marki. Finalizacja umowy zależy od spełnienia dodatkowych warunków w szczególności zgody Rady Nadzorczej Spółki, zgody Applebee's International, zgody amerykańskiego urzędu antymonopolowego, zgód banków, z którymi Grupa ma zawartą umowę kredytową oraz zgód wymaganych na podstawie umów najmu, których stroną jest Sprzedający. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spełnione zostały warunki: zgody Rady Nadzorczej oraz zgody banków.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. istotne aktywa dotyczące marki Applebee's zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, natomiast wyniki działalności marki Applebee's za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5. Bezpośrednio przed zaklasyfikowaniem Aktywa i pasywa związane z transakcją w AmRest LLC jako działalność zaniechana, oszacowano ich wartość odzyskiwalną jako niższą z bieżącej wartości księgowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W dniu 10 sierpnia 2012 roku podpisany został aneks do umowy sprzedaży aktywów marki Applebee's powiększający ilość restauracji z 98 do 99 ze 102 zarządzanych przez Grupę restauracji marki Applebee's.

W konsekwencji wszelkie dane za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 roku zostały skorygowane o wartości dotyczące działalności zaniechanej i różnią się od danych opublikowanych.

Wyniki oraz inne tytuły rozpoznane w dochodach całkowitych marki Applebee's za rok obrotowy przedstawiają się w sposób następujący:

w tysiącach złotych	<u>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012</u>	<u>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011</u>
Przychody z działalności restauracji	411 643	354 307
Przychody razem	411 643	354 307
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(112 389)	(95 637)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(143 506)	(125 833)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(16 941)	(14 528)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(106 826)	(90 997)
Koszty ogólnego zarządu	(22 297)	(18 781)
Pozostałe przychody operacyjne	64	47
Koszty i wydatki operacyjne razem	(401 895)	(345 729)
Zysk z działalności operacyjnej	9 748	8 578

AmRest Holdings SE

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

Koszty finansowe	(138)	(124)
Przychody finansowe	-	29
Zysk przed opodatkowaniem	9 610	8 483
Podatek dochodowy	(213)	(101)
Zysk z działalności zaniechanej	9 397	8 382

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 901)	(15 990)
Zabezpieczenie inwestycji netto	1 372	10 620
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	(261)	(2 018)
Pozostałe dochody całkowite netto	(790)	(7 388)
Dochody całkowite razem	8 607	994

Marka Applebee's w całości funkcjonowała w segmencie USA.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składających się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczoną do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2012 r.:

w tysiącach złotych	30.06.2012
Aktywa	
Zapasy	6 641
Wartości niematerialne	19 308
Rzeczowe aktywa trwałe	98 758
Wartość firmy	149 263
Pozostałe aktywa obrotowe	1 830
Pozostałe aktywa długoterminowe	312
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	276 112
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 056
Rezerwy	24
Pozostałe zobowiązania	27 424
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 084
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży	44 588

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2012 r. i 2011 r.:

2012	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2012	10 478	811 361	514 265	2 091	101 181	74 987	1 514 363
Zwiększenia	11	55 284	48 527	357	21 238	5 914	131 331

AmRest Holdings SE

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

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

2011	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 01.01.2011	4 729	566 812	371 218	1 467	49 008	52 387	1 045 621
Akwizycja (Nota 2)	3 162	77 427	23 343	516	25 108	2 718	132 274
Zwiększenia	-	46 456	41 447	212	6 258	17 053	111 426
Zmniejszenia	-	(142)	(3 846)	(288)	(724)	(2 443)	(7 443)
Różnice kursowe	51	4 110	(382)	15	908	361	5 063
Stan na 30.06.2011	7 942	694 663	431 780	1 922	80 558	70 076	1 286 941
Umorzenie							
Stan na 01.01.2011	-	206 110	174 774	850	20 368	-	402 102
Zwiększenia	-	27 954	27 529	163	5 661	-	61 307
Zmniejszenia	-	(606)	(3 599)	(289)	(635)	-	(5 129)
Różnice kursowe	-	1 290	(285)	11	402	-	1 418
Stan na 30.06.2011	-	234 748	198 419	735	25 796	-	459 698
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2011	-	9 118	2 205	-	363	-	11 686

AmRest Holdings SE

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

Zwiększenia	-	2 127	-	-	-	-	2 127
Zmniejszenia	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Różnice kursowe	-	554	54	-	1	-	609
Stan na 30.06.2011	-	11 799	2 254	-	364	-	14 417
Wartość netto 01.01.2011	4 729	351 584	194 239	617	28 277	52 387	631 833
Wartość netto 30.06.2011	7 942	448 116	231 107	1 187	54 398	70 076	812 826

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 79 244 tys. zł (poprzedni okres: 58 063 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 1 669 tys. zł (poprzedni okres: 187 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 279 tys. zł (poprzedni okres: 3 057 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej – 9 790 tys. zł (poprzedni okres: 9 439 tys. zł).

8. Inne wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w 2012 r. i 2011 r.:

2012	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franczyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2012	287 092	7 914	60 788	86 684	189 922	632 400
Zwiększenia	-	240	4 446	5 668	-	10 354
Zmniejszenia	-	-	(398)	(148)	-	(546)
Działalność zaniechana	-	(1 273)	(12 768)	(15 126)	-	(29 167)
Różnice kursowe	(10 107)	(216)	(651)	(1 224)	(6 686)	(18 884)
Stan na 30.06.2012	276 985	6 665	51 417	75 857	183 236	594 157
Umorzenie						
Stan na 01.01.2012	-	1 914	28 969	32 140	5 274	68 297
Korekta I	-	-	-	-	56	56
Stan na 01.01.2012 (po przekształceniu)	-	1 914	28 969	32 140	5 330	68 353
Zwiększenia	-	634	2 342	3 463	3 804	10 243
Zmniejszenia	-	-	(398)	(36)	-	(434)
Działalność zaniechana	-	(358)	(7 573)	(1 928)	-	(9 859)
Różnice kursowe	-	(36)	(269)	(410)	(172)	(887)
Stan na 30.06.2012	-	2 154	23 071	33 229	8 962	67 416
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2012	-	-	837	17	-	854
Zwiększenia	-	-	148	714	-	862

AmRest Holdings SE

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

		Korzy-	Licencje	Inne	Relacje z	Razem
Różnice kursowe	-	-	(4)	(9)	-	(13)
Stan na 30.06.2012	-	-	981	722	-	1 703
Wartość netto 01.01.2012	287 092	6 000	30 982	54 527	184 592	563 193
Wartość netto 30.06.2012	276 985	4 511	27 365	41 907	174 274	525 042
2011	Marki własne	Korzystne umowy i licencje	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks, Applebee's	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franchyzobiorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2011	-	2 634	49 278	46 705	-	98 617
Akwizycja (Nota 2)	257 868	4 535	1 484	32 698	170 590	467 175
Zwiększenia	-	-	3 587	3 112	-	6 699
Zmniejszenia	-	(894)	-	(36)	-	(930)
Różnice kursowe	1 261	(51)	(292)	(556)	834	1 196
Stan na 30.06.2011	259 129	6 224	54 057	81 923	171 424	572 757
Umorzenie						
Stan na 01.01.2011	-	930	23 973	15 171	-	40 074
Zwiększenia	-	254	1 744	3 039	1 184	6 221
Zmniejszenia	-	(529)	(302)	(4)	-	(835)
Różnice kursowe	-	(10)	(187)	(12)	-	(209)
Stan na 30.06.2011	-	645	25 228	18 194	1 184	45 251
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2011	-	-	282	8	-	290
Stan na 30.06.2011	-	-	282	8	-	290
Wartość netto 01.01.2011	-	1 704	25 023	31 526	-	58 253
Wartość netto 30.06.2011	259 129	5 579	28 547	63 721	170 240	527 216

Inne wartości niematerialne obejmują oprogramowanie komputerowe.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 3 827 tys. zł (poprzedni okres: – 2 377 tys. zł) działalności franchyzowej i pozostałej – 3 821 tys. zł (poprzedni okres: 1 191 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 2 595 tys. zł (poprzedni okres: 2 653 tys. zł). Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności zaniechanej – 542 tys. zł (poprzedni okres: 539 tys. zł).

Marki własne

Na dzień 30 czerwca 2012 r. marki własne nabyte w ramach akwizycji na rynku Europy Zachodniej prezentowane jako znaki towarowe stanowiły 276 985 tys. zł. Zostały zaklasyfikowane jako wartości niematerialne i prawne o niezdefiniowanym okresie ekonomicznego użytkowania dlatego podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

AmRest Holdings SE

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

9. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	743 063	293 347
Akwizycja (Nota 2)	-	373 991
Zmniejszenia – działalność zaniechana USA (Nota 6)	(149 263)	-
Różnice kursowe	(19 738)	75 725
Stan na koniec okresu	<u>574 062</u>	<u>743 063</u>
Odpisy aktualizujące		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	<u>743 063</u>	<u>293 347</u>
Wartość netto na koniec okresu	<u>574 062</u>	<u>743 063</u>

Nabycia w latach poprzednich

Wartość na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 19 241 tys. zł (18 476 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 765 tys. zł) dotyczy nabycia w czerwcu 2006 r. spółki AmRest Kft (poprzednia nazwa: Kentucky System Kft).

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 5 961 tys. zł (6 130 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 169 tys. zł) odnosi się do nabycia miklik's food s.r.o. w maju 2005 r.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 114 434 tys. zł (117 878 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 3 444 tys. zł) odnosi się do nabycia kontroli nad OOO Pizza Nord (aktualna nazwa spółki OOO AmRest) działającymi w Rosji, które nastąpiło w lipcu 2007 r.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 28 161 tys. zł (29 008 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 848 tys. zł) odnosi się do nabycia 9 restauracji RostiksKFC.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 3 642 tys. zł (3 752 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 110 tys. zł) odnosi się do nabycia 5 restauracji RostiksKFC.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 149 263 tys. zł (150 536 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 1 273 tys. zł) odnosi się do nabycia spółki AppleGrove Holdings LLC w Stanach Zjednoczonych została zaklasyfikowana jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 911 tys. zł (wartość firmy na dzień 31 grudnia 2011 r. nie uległa zmianie) odnosi się do zwiększenia udziałów w spółce SCM Sp. z o.o.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2012 r. w kwocie 401 712 tys. zł (416 372 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. po pomniejszeniu o 1 862 tys. zł wynikającego z korekty ceny nabycia i po pomniejszeniu o ujemne różnice kursowe w kwocie 14 660 tys. zł) odnosi się do nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L.

AmRest Holdings SE

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

10. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 89 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. W rachunku zysków i strat za okres do 30 czerwca 2012 r. nie utworzono nowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	45 065	61 987
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (Nota 21)	71	119
Inne należności podatkowe	8 592	25 480
Pozostałe	6 084	2 978
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 627)	(5 641)
	<u>54 185</u>	<u>84 923</u>

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	127 562	121 682
Środki pieniężne w kasie	19 712	22 278
	<u>147 274</u>	<u>143 960</u>

13. 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 2012 r. Spółka wyemitowała 21 213 893 akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 eurocent (EUR 0,01).

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend i mają proporcjonalne prawo głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy Grupy.

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

AmRest Holdings SE

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

	Nadwyżka powyżej wartości nominal- nej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjona- riuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wni- cze	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Trans- akcje z udzielo- wcami niekon- trolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2011	586 857	6 191	-	12 641	2 508	(12 746)	595 451
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	10 620	-	10 620
Wpływ wyceny walutowej opcji put	-	-	(756)	-	-	-	(756)
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	(1 874)	-	(1 874)
Całkowite dochody razem	-	-	(756)	-	8 746	-	7 990
TRANSAKCJE Z							
UDZIAŁOWCAMI							
NIEKONTROLUJACYMI							
Rozpoznanie opcji put	-	-	(154 707)	-	-	-	(154 707)
Podatek odroczony dotyczący opcji put	-	-	29 394	-	-	-	29 394
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(125 313)	-	-	-	(125 313)
TRANSAKCJE Z							
WŁAŚCICIELAMI							
Emisja akcji	169 534	-	-	-	-	-	169 534
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	-	-	1 122	-	-	1 122
Transakcje z właścicielami razem	169 534	-	-	1 122	-	-	170 656
Stan na 30.06.2011 wg opublikowanego sprawozdania	756 391	6 191	(126 069)	13 763	11 254	(12 746)	648 784
Przekształcenie (Nota 1f)	-	-	(36 111)	-	(144)	-	(36 255)
Stan na 30.06.2011	756 391	6 191	(162 180)	13 763	11 110	(12 746)	612 529
Stan na 01.01.2012 wg opublikowanego sprawozdania	755 692	6 191	(259 065)	14 300	(15 099)	(12 746)	489 273
Przekształcenie (Nota 1f)	-	-	78 981	-	-	-	78 981
Stan na dzień 01.01.2012	755 692	6 191	(180 084)	14 300	(15 099)	(12 746)	568 254
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	(6 297)	-	(6 297)
Wpływ wyceny walutowej opcji put	-	-	6 179	-	-	-	6 179
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	1 197	-	1 197
Całkowite dochody razem	-	-	6 179	-	(5 100)	-	1 079
TRANSAKCJE Z							
WŁAŚCICIELAMI							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	3 351	-	-	3 351
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	3 351	-	-	3 351
Stan na 30.06.2012	755 692	6 191	(173 905)	17 651	(20 199)	(12 746)	572 684

W ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazana została pożyczka na kwotę 47,5 mln USD, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w amerykańskiej jednostce zależnej AmRest LLC, 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

AmRest Holdings SE

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

zależnych. W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne. Na dzień 30 czerwca 2012 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest LLC za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w USD wyniosła 1 372 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 263 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia przepływów pieniężnych typu forward wyniosła 21 737 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 4 130 tys. zł.

Również w ramach kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazana została pożyczka na kwotę 90 mln EUR, która stanowi zabezpieczenie inwestycji netto w spółkach finansujących hiszpańską grupę jednostki 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 zakończonym 30 czerwca 2012 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne. Na 30 czerwca 2012 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w AmRest TAG za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 7 669 tys. zł a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 1 197 tys. zł.

Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia zobowiązania z tytułu opcji put stanowiącej zabezpieczenie inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej, na 30 czerwca 2012 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto w hiszpańskiej jednostce zależnej za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w EUR wyniosła 6 179 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. skumulowana wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia zobowiązania z tytułu opcji put wyniosła 19 991 tys. zł.

Różnice kursowe z przeliczenia

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

14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Długoterminowe	30.06.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe	718 830	689 454
Obligacje	155 622	149 492
	<hr/>	<hr/>
	874 452	838 946
	<hr/>	<hr/>
Krótkoterminowe	30.06.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe	74 467	77 956
	<hr/>	<hr/>
	74 467	77 956
	<hr/>	<hr/>

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	30.06.2012	31.12.2011
w PLN	Kredyt konsorcjalny	7,40%	192 124	189 724

AmRest Holdings SE

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

w USD	Kredyt konsorcjalny	3,37%	159 125	162 327
w EUR	Kredyt konsorcjalny	4,30%	382 407	353 344
w CZK	Kredyt konsorcjalny	4,11%	59 641	61 253
w RUB	Raiffeisen Bank Austria	-	-	762
w PLN	Obligacje 5 - letnie	8,33%	155 622	149 492
			948 919	916 902

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

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

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

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

Na podstawie aneksu z dnia 28 lutego 2012 r. do Umowy Kredytowej kwota kredytu została rozszerzona o dodatkowe EUR 50 mln w ramach transzy D. Dodatkowe fundusze są przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju sieci restauracji w krajach europejskich. Ostateczna spłata przypada na 11 października 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2012 r. AmRest Sp. z o.o. wykorzystowała EUR10 mln w ramach transzy D. Pozostała kwota EUR 40 mln jest dostępna do 31 grudnia 2012 r.

Grupa jest zobowiązana do utrzymania pewnych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie. Obejmują one wskaźnik długu netto (stosunek długu netto do zannualizowanej wartości EBITDA), wskaźnik długu netto zmodyfikowany o efekt leasingu operacyjnego (stosunek długu netto powiększony o sześciokrotność rocznego kosztu najmu do zannualizowanej wartości EBITDAR), wskaźnik pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał do sumy bilansowej). Na dzień 30 czerwca 2012 r. opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

Efektywne stopy procentowe są zbliżone 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.

AmRest Holdings SE

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

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

W dniu 22 sierpnia 2012 r. umowa ta została zastąpiona nową umową emisyjną, zawartą pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i Bank Pekao SA na czas określony do 31 grudnia 2019 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji. Łączna maksymalna kwota programu pozostała bez zmian i wynosi 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2012 r. wyemitowano 150 mln zł, pozostały limit do wykorzystania wynosi 150 mln zł, a zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 155 622 tys. zł.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2012	31.12.2011
Do 1 roku	74 467	77 956
Od 1 do 2 lat	172 656	163 572
Od 2 do 5 lat	701 796	675 374
Powyżej 5 lat	-	-
	948 919	916 902

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.:

	30.06.2012	31.12.2011
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	23 663	23 483
- wygasające po upływie jednego roku	361 391	190 704
	385 054	214 187

15. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 9 736 tys. zł i 18 582 tys. zł.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	177 432	247 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103 142	153 586
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	11 282	18 835
Zobowiązania wobec pracowników	22 773	22 253
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 957	8 675
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	7 992	17 670
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	5 037	9 620

AmRest Holdings SE

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

Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	11 249	16 922
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 21)	2	38
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	43 829	65 010
Premie dla pracowników	15 503	16 724
Usługi marketingowe	1 812	2 631
Niewykorzystane urlopy	10 546	9 358
Usługi profesjonalne	841	1 825
Opłaty dla franczyzodawcy	5 682	5 229
Rezerwy na czynsze	2 667	4 496
Dostawy niefakturowane nakładów inwestycyjnych	5 441	19 734
Pozostałe	1 337	5 013
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	940	81
Fundusz socjalny	58	58
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	222 261	312 748

17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2012	31.12.2011
Płatne do 1 roku	277	252
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 798	1 485
Płatne powyżej 5 roku	2 457	1 944
	4 532	3 681

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2012	31.12.2011
Płatne w okresie do 1 roku	977	888
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	4 546	4 618
Płatne w okresie powyżej 5 lat	4 471	2 577
Razem minimalne opłaty leasingowe	9 994	8 083
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 462)	(4 402)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 532	3 681

18. Leasing operacyjny

Grupa zawarła wiele nieodwołalnych 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:

	30.06.2012*	31.12.2011*
Płatne w okresie do 1 roku	136 151	127 408
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	507 904	469 749
Płatne w okresie powyżej 5 lat	449 950	378 378
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 094 005	975 535

* Z wyłączeniem opłat leasingowych dotyczących umów związanych z marką Applebee's (nota 6 b).

AmRest Holdings SE

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

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.

19. 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, Starbucks i Applebee's oraz obecnych i przyszłych umów franczyzowych zostały opisane w Nocie 1a) oraz Nocie 1k).

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.

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	30.06.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	140	129
Udział w zyskach	10	72
Wypłata dywidendy	(60)	(61)
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	256	-
Stan na koniec roku	346	140

W dniu 15 marca 2012 r. została założona spółka BTW Sp. z o.o., w której SCM Sp. z o.o. posiada 50% udziałów. Głównym obszarem działalności BTW Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności handlowej.

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa		Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
		Zobowiązania	Zobowiązania			
30 czerwca 2012 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	295	94	488	80	45,90
BTW Sp.z o.o.	Polska	423	29	-	(106)	25,50
31 grudnia 2011 r.						
SCM s.r.o.	Czechy	463	196	425	157	45,90

21. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

AmRest Holdings SE

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

	30.06.2012	31.12.2011
MPI Sp. z o. o.	10	22
Jednostki stowarzyszone	61	97
	<u>71</u>	<u>119</u>

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

	30.06.2012	31.12.2011
MPI Sp. z o. o.	-	32
Jednostki stowarzyszone	2	6
	<u>2</u>	<u>38</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
MPI Sp. z o. o.	7	37
Jednostki stowarzyszone	10	2
	<u>17</u>	<u>39</u>

Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
MPI Sp. z o. o.	127	587
Jednostki stowarzyszone	-	1
	<u>127</u>	<u>588</u>

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 2012	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	2 145	2 577
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	<u>2 145</u>	<u>2 577</u>

W dniu 18 lutego 2011 roku Wojciech Mroczyński podpisał umowę na „sabbatical” z AmRest Sp. z o.o. Zgodnie z umową, wynagrodzenie za okres urlopu „sabbatical” w okresie od 1 marca 2011 r. do 29 lutego 2012 będzie rozliczone z premią przyznaną za pierwsze trzy lata pomiędzy 2012, 2013 a 2014 rokiem. W przypadku gdy Wojciech Mroczyński dobrowolnie opuści Grupę lub zostanie zwolniony w okresie od 1 marca 2012 r. do 28 lutego 2018 r. zwróci Grupie nierozliczoną wartość wynagrodzenia za okres urlopu „sabbatical” w kwocie netto, potrąconej o podatki i inne ustawowe obciążenia z wynagrodzeń za ten okres, w rozliczeniu pro-rata bazując na okresie amortyzacji wspomnianym powyżej, określaną jako wynagrodzenie za okres „sabbatical” netto. Wojciech

AmRest Holdings SE

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

Mroczyński został ponownie wybrany na Członka Zarządu z dniem 31 marca 2012 r. Na dzień 30 czerwca 2012 r. bilans wynagrodzenia z tytułu sabbatical wynosi 410 tys. zł.

22. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 5 lipca 2012 r. zawarte zostały transakcje forward na kwotę USD 15.000 tys. (z Bank Pekao S.A.), USD 10.000 tys. (z Bankiem BZ WBK S.A.) i USD 10.000 tys. (z RBS Bank Polska S.A.) z dniem rozliczenia 24 września 2012 r. Transakcje te mają na celu częściowo zabezpieczyć ryzyko wahań kursowych związanych z transakcją sprzedaż restauracji marki Applebee's w Stanach Zjednoczonych do Apple American Group (nota 6).

W dniu 10 lipca 2012 r. na podstawie aneksu do Umowy Kredytowej oraz podpisanego Listu Zrzeczenia („Waiver Letter”) uzyskano odpłatną zgodę banków, z którymi AmRest ma zawartą umowę kredytową, na sprzedaż restauracji marki Applebee's w Stanach Zjednoczonych do Apple American Group (nota 6). W ramach tych dokumentów zawarto również warunek usunięcia zapisu dotyczącego opcji put zawartej w umowie AmRest TAG S.L. do dnia 31 grudnia 2012 r. W ocenie Zarządu warunek ten zostanie spełniony.

W dniu 22 sierpnia 2012 r. AmRest Holdings SE zawarł z RBS Bank (Polska) SA oraz Bank Pekao SA umowę emisji obligacji („obligacje 5-letnie”), na podstawie której uruchomiono kontynuowany program obligacji korporacyjnych AmRest (nota 14).

W dniu 28 sierpnia 2012 r. została utworzona spółka Amrest Adria 2 d.o.o. w celu prowadzenia działalności gastronomicznej w Słowenii.

Podpisy Członków Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 31 sierpnia 2012 r.

