

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 6 miesięcy kończących się
30 czerwca 2011 r.**

Spis treści:

	<u>Strona</u>
Jednostkowy śródroczny rachunek wyników	3
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Noty do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego	7

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Piotr Boliński
AmRest Holdings SE

Członek Zarządu

Wrocław, 31 sierpnia 2011 r.

AmRest Holdings SE**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r.****Jednostkowy śródroczny rachunek wyników za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Koszty ogólnego zarządu		(2 612)	(193)
Przychody finansowe	8	10 940	3 509
Koszty finansowe	8	(6 298)	(6 719)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 030	(3 403)
Podatek dochodowy	10	(298)	(628)
Zysk/(strata) netto		1 732	(4 031)
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	13	0,09	(0,27)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	13	0,08	(0,21)

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Zysk/(strata) netto	1 732	(4 031)
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	1 732	(4 031)

AmRest Holdings SE**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r.****Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r.***w tysiącach polskich złotych*

	Noty	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Aktywa			
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	751 426	393 260
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	139 424	375 661
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	380
Aktywa trwałe razem		890 850	769 301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	47 605	6 674
Pozostałe aktywa obrotowe		69	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	44 059	33 609
Aktywa obrotowe razem		91 733	40 287
Aktywa razem		982 583	809 588
Kapitał własny			
6			
Kapitał podstawowy	6	713	623
Kapitał zapasowy	6	776 346	605 689
Zyski zatrzymane		55 287	53 555
Kapitał własny razem		832 346	659 867
Zobowiązania			
10			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	627	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	149 418	149 161
Zobowiązania długoterminowe razem		150 045	149 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		192	560
Zobowiązania krótkoterminowe razem		192	560
Zobowiązania razem		150 237	149 721
Pasywa razem		982 583	809 588

AmRest Holdings SE**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r.****Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r.***w tysiącach polskich złotych*

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 030	(3 403)
Korekty:		
Odsetki, netto	(3 670)	1 282
Niezrealizowane różnice kursowe	(163)	245
Zmiana stanu należności	1 486	403
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(65)	(4 319)
Zmiana stanu zobowiązań	(368)	799
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(698)	(628)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 448)	(5 621)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływ z tytułu spłaty pożyczek i odsetek od pożyczek	245 842	4 895
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(357 044)	(21 072)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(111 202)	(16 177)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	169 625	307 048
Wpływy z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	39 749
Wypływy z tytułu dłużnych papierów wartościowych	(5 565)	(32 500)
Wpływy z tytułu cash-poolingu	87	7 616
Wypływy z tytułu cash-poolingu	(41 047)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	123 100	321 913
Przepływy pieniężne netto razem	10 450	300 115
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 450	300 115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 609	109 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44 059	409 452

AmRest Holdings SE

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r.

Jednostkowe śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2010	427	295 229	50 713	346 369
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	(4 031)	(4 031)
Całkowite dochody razem	-	-	(4 031)	(4 031)
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 498	-	1 498
Emisja akcji	195	306 853	-	307 048
Transakcje z właścicielami razem	195	308 351	-	308 546
Na dzień 30 czerwca 2010	622	603 580	46 682	650 884
Na dzień 1 stycznia 2011	623	605 689	53 555	659 867
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	1 732	1 732
Całkowite dochody razem	-	-	1 732	1 732
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 122	-	1 122
Emisja akcji	90	169 535	-	169 625
Transakcje z właścicielami razem	90	170 657	-	170 747
Na dzień 30 czerwca 2011	713	776 346	55 287	832 346

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

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

AmRest Holdings SE ("Spółka") została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. W dniu 19 września 2008 Izba Handlowa w Amsterdamie zarejestrowała zmianę formy prawnej Spółki na Spółkę Europejską (Societas Europaea) oraz jej nazwę na AmRest Holdings SE. W dniu 22 grudnia 2008 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.

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

- o AmRest Sp. z o.o. (Polska), podmiotu tworzącego międzynarodową grupę kapitałową obejmującą, poza jednostkami zlokalizowanymi w Polsce, również OOO AmRest (Rosja) oraz AmRest, LLC (USA),
- o AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest BK s.r.o. (Republika Czeska),
- o AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA),
- o AmRest Tag S.L. (Hiszpania), podmiotu tworzącego grupę kapitałową, obejmującą jednostki zlokalizowane w Hiszpanii.

Podstawowym obszarem działalności jednostek, w których Spółka posiada udziały, jest prowadzenie poprzez restauracje w Polsce, Republice Czeskiej, USA, Bułgarii, Rosji, Serbii, Hiszpanii oraz na Węgrzech:

- o na podstawie umów franszyzy restauracji: „KFC”, „Pizza Hut”, „Burger King”, „Applebee’s” oraz „Starbucks”,
- o jako właściciel marki: „La Tagiatella”, „Il Pastificio” oraz „Trastevere”.

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

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

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbyła część posiadanych akcji. Na dzień 30 czerwca 2011, największym akcjonariuszem Spółki był WP Holdings VII B.V. posiadający 32,9999 % akcji oraz głosów w Spółce.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem za rok zakończony 31 grudnia 2010.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku.

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

Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”;
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”;
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”;
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”;
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”;
- Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”;
- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12;
- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1 - zmiany do MSSF 1;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

Standardy i interpretacje obowiązujące Spółkę od dnia 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru;
- Zmiana do MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- KIMSF 19 Rozliczanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi;
- Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji dotyczących podmiotów powiązanych;
- Zmiana do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania;
- Zmiany MSSF 2010.

Zarząd uważa, że zmiany i poprawki nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

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

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów dostępnych do sprzedaży oraz aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wyceniane w wartości godziwej. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych

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

czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

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

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

2 Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.

	30.06.2011		31.12.2010	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska)*	100%	213 856	100%	212 734
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100%	12 467	100%	12 467
AmRest BK s.r.o. (Republika Czeska)	100%	21 105	100%	21 105
AmRest Acquisition Subsidiary (USA)	100%	146 954	100%	146 954
AmRest Tag S.L. (Hiszpania)**	76,27%	357 044	-	-
Razem	-	751 426	-	393 260

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu w 2011 r. wyniosły 1 122 tys. zł.

** W dniu 15 marca 2011 roku AmRest Holdings SE nabyła 100 % udziałów w spółce AmRest TAG S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Kwota transakcji wyniosła 357 044 tys. zł (90 000 TEUR).

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

Celem nabycia powyższych spółek był zakup 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L.(„RGE”).

W dniu 28 kwietnia 2011 roku AmRest Holdings SE nabyła 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. od Corpin Capital Fund III F.C.R., Corpin Capital S.A. S.C.R., Corpin Capital Fund III SBP F.C.R., Delta Spain S.A.R.L. SICAR, zwanych „Akcjonariuszami Corpin” oraz Pani María Elena Pato-Castel Tadeo, Pana David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. Ebitda Consulting S.L., zwanych dalej “Menedżerowie”. W ramach transakcji nabycia udziałów w RGE. obie spółki nabyte w dniu 15 marca 2011 stały się udziałowcami

AmRest Holdings SE

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

RGE odpowiednia AmResTAG 83,48% a AmRestavia 16,52%. Dodatkowo 23,73% udziałów w AmRest TAG zostało objęte przez część dotychczasowych udziałowców RGE.

Zgodnie z postanowieniami umowy Spółka posiada opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych. Spółka 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 mniejszościowi posiadają opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put może być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. 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 2011 roku ujęto zobowiązanie związane z wyceną Opcji Put w wysokości 155 463 tys. zł (38 996 tys. euro). Na moment nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L. zobowiązanie to wynosiło 154 707 tys. zł (38 996 tys. euro), zgodnie z polityką Grupy AmRest koszt wycenienia w/w zobowiązania prezentowany jest w kapitałach.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpański są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych.

3 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

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

Umowy pożyczki zostały podpisane w dniach 28 kwietnia i 22 sierpnia 2005 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane miesięcznie. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 31 grudnia 2012 r.

Pożyczkobiorca	- AmRest Sp. z o.o.
Kwota pożyczki	- 350 000 tys. zł
Oprocentowanie	- 3M WIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 18 października 2010 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Zmiana uwzględniająca aktualną stopę referencyjną następować będzie pierwszego dnia każdego kwartału. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 30 września 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r.

Stan na 1 stycznia 2011 r.	375 661
Odsetki – skapitalizowane w wartości pożyczki (przychody finansowe)	9 462
Udzielnie pożyczki	-
Spłata pożyczki i odsetek od pożyczki	(245 842)
Różnice kursowe z wyceny (przychody finansowe)	143
Stan na 30 czerwca 2011 r.	139 424

Pożyczki nie są zabezpieczone. Wartość godziwa pożyczki nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej.

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

4 Zobowiązania

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

W dniu 30 grudnia 2009 r. oraz 24 lutego 2010 r. Spółka wyemitowała obligacje na kwotę 110 000 000,00 zł oraz 40 000 000,00 zł o następującej charakterystyce:

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

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

Stan zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji na 30 czerwca 2011 r. – 149 418 tys. zł.

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Stan na 1 stycznia 2011 r.	149 161
Odsetki – dyskonto	5 822
Odsetki zapłacone	(5 565)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	149 418

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności	30.06.2011	31.12.2010
Należność od jednostki zależnej – cash pooling	43 192	2 182
Należność od jednostki zależnej – AmRest Sp. z o.o.	2 185	3 568
Należność od jednostki zależnej – AmRest s.r.o.	625	697
Należność od jednostki zależnej – SCM sp. z o.o.	-	74
Należność od jednostki zależnej – AmRest EOOD	-	3

AmRest Holdings SE

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

Należność z tytułu podatków	1 572	135
Pozostałe należności	31	15
Ogółem należności na koniec danego dnia	47 605	6 674

6 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

W dniu 08.04.2011, nastąpiła finalizacja Dodatkowej Subskrypcji Akcji przez akcjonariusza WP Holdings VII B.V.. Finalizacja nastąpiła, w wyniku zarejestrowania przez sąd rejestrowy we Wrocławiu, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę EUR 22 715,90 (po cenie emisyjnej 75,00 za akcję).

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

Na dzień 30 czerwca 2011 spółka posiada 21 205 689 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy spółki wynosi 3 580 667 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 euro cent (0,01 euro).

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	32,99%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 633 013	17,13%	17,13%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.**	2 672 016	12,60%	12,60%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	1 411 207	6,65%	6,65%
Henry McGovern***	1 408 036	6,64%	6,64%

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

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

*** akcje posiadane bezpośrednio przez Henry McGovern oraz poprzez spółki całkowicie od niego zależne, tj. IRI oraz MPI.

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	30.06.2011	31.12.2010
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	787 515	617 980
Opcje pracownicze	13 715	12 593
Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	6 191	6 191
Przeliczenie waluty funkcjonalnej	(31 219)	(31 219)
Udziały własne	144	144
Razem kapitały zapasowe	776 346	605 689

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

7 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2011 i 31 grudnia 2010 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	44 058	33 608
Środki pieniężne w kasie	1	1
	<u>44 059</u>	<u>33 609</u>

8 Przychody i koszty finansowe

	<u>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011</u>	<u>Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek od lokaty	1 243	2 685
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	9 549	561
Pozostałe różnice kursowe, netto	148	263
Przychody finansowe, razem	<u>10 940</u>	<u>3 509</u>
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 767	6 719
Pozostałe koszty finansowe	531	-
Koszty finansowe, razem	<u>6 298</u>	<u>6 719</u>

9 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. w skład Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	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 BK s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2009
AmRest Tag S.L.	Madryt, Hiszpania	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	76,27 %	kwiecień 2011

AmRest Holdings SE

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

AmRestavia S.L.	Madryt, Hiszpania	Działalność holdingowa	AmRest Tag S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	Działalność holdingowa	AmRestavia S.L.	16,52%	kwiecień 2011
			AmRest Tag S.L.	83,48%	
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 Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
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 Sp. z o.o.	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.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	1,56 % 98,44%	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	Wilmington USA	Prowadzenie działalności restauracyjnej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	lipiec 2008
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o., Zbigniew Cylny Beata Szafarczyk-Cylny	51,00% 44,00% 5,00%	kwiecień 2005

AmRest Holdings SE

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

Rodeo Drive Sp. z o.o. Wrocław, Brak bieżącej działalności AmRest Sp. z o.o. 100,00% kwiecień
Polska 2011

W dniu 11 stycznia 2011 roku Grupa zakończyła likwidację spółki OOO KFC Nord.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Spółka posiadała, pośrednio poprzez jednostki zależne, znaczący wpływ na następujące inne jednostki.

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział 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

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Hiszpanii, Rosji, Bułgarii, Serbii, oraz w USA.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Należności od jednostek powiązanych	30.06.2011	31.12.2010
AmRest Sp. z o.o.	45 377	5 750
AmRest s.r.o.	625	697
SCM Sp. z o.o.	-	74
AmRest EOOD	-	3
	46 002	6 524

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	30.06.2011	31.12.2010
AmRest s.r.o.	26 650	25 661
AmRest sp. z o.o.	112 774	350 000
	139 424	375 661

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30.06.2011	31.12.2010
AmRest Sp. z o.o.	1	219
	1	219

Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
AmRest Sp. z o.o.	58	59
AmRest LLC	17	18
AmRest s,r.o.	8	9
OOO AmRest	7	8
AmRest KFT	4	5

AmRest Holdings SE

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

AmRest Coffee s.r.o.	2	2
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	1
AmRest EOOD	1	1
AmRest Kavezo KFT	1	-
AmRest DOO	1	-
Burger King s.r.o.	1	-
SCM Sp. z o.o.	1	1
	102	104

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane		
AmRest Sp. z o.o.	66	6
AmRest s.r.o.	2	-
	68	6

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Przychody finansowe od jednostek powiązanych		
AmRest Sp. z o.o.	8 703	359
AmRest s,r.o.	848	202
	9 551	561

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Koszty finansowe - jednostki powiązane		
AmRest Sp. z o.o.	37	1 507
	37	1 507

10 Podatek dochodowy

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Podatek dochodowy za bieżący okres	(709)	-
Podatek dochodowy za poprzedni okres	-	628
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 007	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	298	628

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

AmRest Holdings SE

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

	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	41	660
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	725	694
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	766	1 354

	30.06.2010	31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 393	974
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	1 393	974

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

	30.06.2011	31.12.2010
Inwestycje długoterminowe	(232)	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	(1 161)	(974)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	34
Straty podatkowe	725	1 320
Aktywo/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	(627)	380

Nierozliczone straty podatkowe na dzień 30 czerwca 2011 roku:

	30.06.2011
Strata podatkowa za 2009 rok	698
Strata podatkowa za 2010 rok	3 117
Straty podatkowe, od których rozpoznano aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 815

11 Zobowiązania warunkowe

Spółka, wraz z jednostkami od siebie zależnymi: AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o. jest stroną umowy kredytowej zawartej w dniu 12 października 2010 r. 18 kwietnia 2011 roku Spółka podpisała aneks do ww. umowy zwiększający limit zadłużenia o 80 milionów EUR. Łączny limit kredytowy dla wszystkich trzech podmiotów wynosi 440 milionów zł oraz 80 milionów EUR. Na dzień 30 czerwca 2011 r. wykorzystanie kredytu przez wynosiło 50 milionów USD, 80 milionów EUR, 166 570 tys. zł (AmRest Sp. z o.o.) i 379 403 tys. CZK (AmRest s.r.o.).

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.

Ze względu na dobrą sytuację finansową spółek zależnych, nie istnieje ryzyko konieczności pokrycia kredytów zaciągniętych przez te jednostki ze środków finansowych Spółki.

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

Kredyty nie uwzględniają zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Spółki oraz jednostek zależnych. Kredytobiorcy (AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest s.r.o.) ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Dodatkowo, spółki z Grupy – OOO AmRest, AmRest LLC, AmRest Tag S.L., AmRestavia S.L., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Pastificio Service S.L.U. oraz Restauravia Food 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, czyli do 11 października 2015 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 pokrycia odsetek oraz wskaźnik struktury bilansu (wskaźnik wartości aktywów netto definiowany jako skonsolidowany kapitał do sumy bilansowej). Na dzień 30 czerwca 2011 r. opisane powyżej wskaźniki nie zostały przekroczone.

12 Instrumenty finansowe

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych Spółki, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Nie istnieje również znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności z uwagi na ich poziom na dzień bilansowy. Na dzień 30 czerwca 2011 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 139 424 tys. zł i obejmowało należność z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (Nota 3), Spółka nie rozpoznała utraty wartości powyższych aktywów i nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Udzielone przez Spółkę pożyczki do jednostek powiązanych (Nota 3) oparte zostały na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko związane z płynnością finansową

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (poza działalnością holdingową), co powoduje brak konieczności zapewnienia bieżącego dostępu do kapitału oraz kontrolowania wymagalnych zobowiązań.

W celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy spółka wyemitowała obligacje (nota 4) na kwotę 150 mln zł. Charakterystykę obligacji zawarto w nocie 4.

Ryzyko kapitałowe

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także finansowanie inwestycji w jednostkach zależnych.

AmRest Holdings SE

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

Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości zaangażowanego kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału zaangażowanego oblicza się jako kapitał własny w bilansie plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	149 610	149 721
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 059	33 609
Zadłużenie netto	105 551	116 112
Kapitał własny ogółem	832 346	659 867
Kapitał zaangażowany	937 897	775 979
Wskaźnik zadłużenia	11%	15%

Wahania na światowych rynkach finansowych

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

13 Zysk na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2011 r. i 2010 r. został obliczony w następujący sposób:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Zysk/(strata) netto	1 732	(4 031)
Akcje zwykłe na dzień 1 stycznia	19 975 767	14 708 595
Wpływ z tytułu emisji akcji	1 229 922	4 204 024
Wpływ opcji na emisję akcji		
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2005 roku	21 499	19 813
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2006 roku	21 510	9 223
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2007 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2008 roku	-	-
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2009 roku	29 382	13 469
Wpływ opcji na akcje przydzielonych w 2010 roku	5 995	27 236
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 284 075	18 981 730
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	0,09	(0,27)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	0,08	(0,21)

14 Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.