

AmRest Holdings SE

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

AmRest Holdings SE

Spis treści:

	Strona
Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Noty do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9

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**Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat
za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r.**

	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 (po przekształceniu)*
<i>w tysiącach złotych polskich</i>			
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		1 110 065	982 122
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		30 268	11 640
Przychody razem	2	1 140 333	993 762
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(349 203)	(310 765)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(281 552)	(253 793)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(58 360)	(51 897)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(322 509)	(280 900)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(18 396)	(8 055)
Koszty ogólnego zarządu		(69 873)	(56 082)
Aktualizacja wartości aktywów		(1 880)	(1 065)
Pozostałe przychody operacyjne		5 363	6 932
Koszty i straty operacyjne razem		(1 096 410)	(955 625)
Zysk z działalności operacyjnej		43 923	38 137
Koszty finansowe	3	(16 909)	(18 907)
Przychody finansowe	4	4 113	12 205
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	21	49	18
Zysk przed opodatkowaniem		31 176	31 453
Podatek dochodowy	5	(5 635)	(6 547)
Zysk z działalności kontynuowanej		25 541	24 906
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej	6	(723)	(1 004)
Zysk netto		24 818	23 902
Zysk / (strata) netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		1 587	(43)
Udziałowców jednostki dominującej		23 231	23 945
Zysk netto		24 818	23 902
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1	1,16	1,63
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1	1,09	1,26
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1	1,20	1,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1	1,13	1,31
<u>Działalność zaniechana</u>			
Podstawowa strata na jedną akcję w złotych	1	(0,04)	(0,07)
Rozwodniona strata na jedną akcję w złotych	1	(0,03)	(0,05)

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji rachunku zysków i strat opisanej w Nocie 1(j)

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 2011.

AmRest Holdings SE
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Zysk netto	<u>24 818</u>	<u>23 902</u>
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 921)	53 504
Wycena opcji put	(756)	-
Zabezpieczenie inwestycji netto	10 620	-
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji i opcji put	<u>(1 874)</u>	<u>-</u>
Pozostałe dochody całkowite netto	<u>4 069</u>	<u>53 504</u>
Dochody całkowite razem	<u>28 887</u>	<u>77 406</u>
Dochody całkowite przypadające na:		
Akcjonariusze Spółki	27 044	77 449
Udziały niekontrolujące	1 843	(43)

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2011.

AmRest Holdings SE
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały	7	815 347	631 833
Wartość firmy	9	619 629	293 347
Wartości niematerialne	8	515 974	58 253
Nieruchomości inwestycyjne		21 317	21 317
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	21	116	129
Należności z tytułu leasingu finansowego		376	458
Pozostałe aktywa długoterminowe		27 033	18 212
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	16	40 472	10 562
Aktywa trwale razem		2 040 264	1 034 111
Zapasy	10	32 137	20 886
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	60 826	45 007
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 191	4 898
Należności z tytułu leasingu finansowego		167	150
Pozostałe aktywa obrotowe		21 838	12 632
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	6	771	1 405
Pozostałe aktywa finansowe		4 946	4 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	140 614	245 118
Aktywa obrotowe razem		263 490	334 848
Aktywa razem	2	2 303 754	1 368 959
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		713	623
Kapitały zapasowe	13	648 784	595 451
Zyski zatrzymane		120 440	97 209
Różnice kursowe z przeliczenia		34 039	38 216
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		803 976	731 499
Udziały niekontrolujące		86 451	14 531
Kapitały razem		890 427	746 030
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	14	819 927	370 057
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	3 417	3 407
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		2 740	2 746
Rezerwy		4 889	5 482
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	16	147 339	9 447
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17	167 445	401
Zobowiązania długoterminowe razem		1 145 757	391 540
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	14	10 828	13 224
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	226	237
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	254 213	215 975
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 638	1 909
Pozostałe zobowiązania finansowe		665	44
Zobowiązania krótkoterminowe razem		267 570	231 389
Zobowiązania razem	2	1 413 327	622 929
Pasywa razem		2 303 754	1 368 959

Skonsolidowane śródroczne 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 2011 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2	31 176	31 453
Strata z działalności zaniechanej	2	(723)	(1 004)
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2	(49)	(18)
Kapitał niekontrolujący		1 587	(43)
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,8	5 037	3 211
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	2,7	61 307	46 449
Koszt odsetek, netto		11 637	14 912
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3	(1 169)	(9 311)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		877	2 443
Aktualizacja wartości aktywów	7	2 127	1 862
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych		1 122	1 498
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		2 700	(3 959)
Zmiana stanu zapasów		256	3 114
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(10 253)	(3 946)
Zmiana stanu zobowiązań		(43 755)	(36 184)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(17)	(28)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 905)	(816)
Zapłacone odsetki		(11 658)	(14 989)
Pozostałe		(2 132)	4 370
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 165	39 014
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu rozliczenia nabycia jednostek zależnych		-	1 200
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		4 351	504
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych		1 527	791
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	7	(111 426)	(57 002)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(6 699)	(1 833)
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	2	(512 781)	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym		-	(763)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(625 028)	(57 103)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy ze emisji akcji		169 624	307 048
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	39 749
Wpływy z tytułu pożyczek		459 017	-
Spłata pożyczek		(153 893)	(7 574)
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących		(431)	(294)
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(286)	61
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego		65	154
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		474 096	339 144

AmRest Holdings SE

Przepływy pieniężne netto razem	(104 767)	321 055
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(104 504)	325 115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	245 118	159 148
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	263	4 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	140 614	484 263

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 2011 r.

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2010	427	282 481	56 611	33 175	372 694	10 197	382 981
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	23 945	-	23 945	(43)	23 902
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	53 504	53 504	-	53 504
Całkowite dochody razem	-	-	23 945	53 504	77 449	(43)	77 406
<u>TRANSAKCJE Z Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	504	504
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(294)	(294)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	210	210
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Emisja akcji	195	306 853	-	-	307 048	-	307 048
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 498	-	-	1 498	-	1 498
Transakcje z właścicielami razem	195	308 351	-	-	308 546	-	308 546
Na dzień 30 czerwca 2010	622	590 832	80 556	86 679	758 689	10 364	769 053
Na dzień 1 stycznia 2011	623	595 451	97 209	38 216	731 499	14 531	746 030
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	23 231	-	23 231	1 587	24 818
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(4 177)	(4 177)	256	(3 921)
Wpływ wyceny opcji put (Nota 2)	-	(756)	-	-	(756)	-	(756)
Wpływ wyceny zabezpieczającej inwestycje netto	-	10 620	-	-	10 620	-	10 620
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji	-	(1 874)	-	-	(1 874)	-	(1 874)
Całkowite dochody razem	-	7 990	23 231	(4 177)	27 044	1 843	28 887
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	4 351	4 351
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym z tytułu akwizycji Hiszpanii	-	-	-	-	-	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)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
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	713	648 784	120 440	34 039	803 976	86 451	890 427

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

1 Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej 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 r. Izba Handlowa w Amsterdamie zarejestrowała zmianę formy prawnej Spółki na Spółkę Europejską (Societas Europaea) oraz jej nazwę na AmRest Holdings SE. W dniu 22 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu dokonał rejestracji nowej siedziby AmRest w Krajowym Rejestrze Sądowym. Nowa siedziba Spółki to: Plac Grunwaldzki 25-27, Wrocław (50-365), Polska.

Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.

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

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem "Grupy".

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 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 26 czerwca 2011 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2011 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w 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 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 S.E. a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w sądzie rejestrowym we Wrocławiu poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 47 262,63 euro (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach cytowanej umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej Subskrypcji Akcji wyniesie 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.

Na dzień 30 czerwca 2011 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 publikacji niniejszego sprawozdania 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 %	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	32,99%
ING OFE	3 633 013	17,13%	17,13%
BZ WBK **	2 672 016	12,60%	12,60%
AVIVA OFE	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

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 określonych warunków opisanych w umowach.

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwarcia 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.

Grupa będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

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.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- W trakcie pierwszych pięciu lat opłata początkowa, płacona przez Grupę za podpisanie umowy franczyzy dla każdej restauracji Burger King na okres 10 lat, wyniesie 25 tys. dolarów amerykańskich (w przypadku przedłużenia przez Grupę okresu trwania umowy franczyzy o kolejne 10 lat, opłata za odnowienie franczyzy wyniesie kolejne 25 tys. dolarów amerykańskich). W momencie otwarcia każdej następnej restauracji Burger King, wykraczającej ponad liczbę restauracji ustaloną w planie rozwoju, opłata początkowa będzie obniżona o 50%.
- Grupa będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

W dniu 10 sierpnia 2010 r. pomiędzy BKE, AmRest Sp. z o.o., AmRest BK s.r.o. 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, zaś AmRest BK 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 BK 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 zagwarantował BKE wykonanie zobowiązań AmRest Sp. z o.o. oraz AmRest BK 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 BK s.r.o.

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 BK s.r.o.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa posiadała 30 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.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 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, spółka z graniczną 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 28 kwietnia 2011 r. Grupa nabyła 76,27% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L., szczegóły transakcji opisane są w notcie 2.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

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
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. AmRest Tag S.L.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	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 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 gastronomicznej 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Rodeo Drive Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2011 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, USA, Hiszpanii oraz we Francji.

(b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 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 2010.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 r.

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 „Ujawnianie 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

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – 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 r. :

- 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/Grupy.

(c) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

(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. Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) podlegających przeszacowaniu do wartości godziwej z odzwierciedleniem wpływu przeszacowania w rachunku zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego 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

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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, odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz korekty wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła istotna zmiana wartości kwot szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Od 1 stycznia 2009 r. nastąpiła zmiana waluty funkcjonalnej jednostki dominującej AmRest Holdings SE z dolarów amerykańskich (USD) na polskie złote (zł) w związku ze zmianą siedziby.

(e) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia.

(f) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

(g) Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca mniejszościowego spółki SCM Sp. z o.o. oraz SCM s.r.o. w wysokości 431 tys. zł.

(h) Skutki zmian w strukturze akcjonariatu Grupy Kapitałowej

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania, tj. 31 sierpnia 2011 r., następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Udział na WZA %
WP Holdings VII B.V.*	6 997 853	32,99%	32,99%
ING OFE	3 633 013	17,13%	17,13%
BZ WBK **	2 672 016	12,60%	12,60%
AVIVA OFE	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

(i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

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

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat 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 pkt. (a) zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Francyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków.
- Francyzobiorca będzie przekazywał Francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.
- Francyzobiorca będzie płacił Francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.

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

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów amerykańskich, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 25 tys. dolarów amerykańskich za każdą otwartą kawiarnię Starbucks.
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks.
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC pkt. (a) są następujące:

- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 35 tys. dolarów amerykańskich za każdą otwartą restaurację Applebee's.
- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's.
- Miesięczną opłatą na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji z zastrzeżeniem że Francyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%.
- Lokalna opłata marketingowa w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

Zdaniem Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania Grupa spełnia wszystkie zawarte warunki umów franczyzowych.

(j) Zmiana prezentacji rachunku zysków i strat

W związku z wejściem na rynek hiszpański (opisany w ramach noty 2) zmieniła się struktura prowadzonej działalności Grupy o istotne obszary prowadzenia działalności w ramach marek własnych i sprzedaży praw

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

franczyzy. Zarząd Grupy podjął decyzję o dostosowaniu sposobu prezentacji rachunku zysków i strat do nowych obszarów działalności. Wprowadzone zmiany miały na celu uporządkowanie prezentacji i ewidencji efektów najważniejszych obszarów działalności Grupy bez zmian zasad rachunkowości.

Zmiany dotyczyły:

- utworzenia dodatkowej pozycji przychodów ze sprzedaży franczyzowej i pozostałej, gdzie rozpoznawane są wartości netto opłat franczyzowych wstępnych i kontynuowanych, wartość netto dostarczonych do franczyzobiorców towarów i produktów oraz opłaty wynikające z pozostałej działalności logistycznej i wsparcia działalności restauracyjnej o charakterze innym niż sprzedaż w restauracjach Grupy,
- utworzenia dodatkowej pozycji kosztów działalności franczyzowej i pozostałej, gdzie rozpoznawane są koszty działalności franczyzowej i prowadzenia działalności marki własnej oraz innej nie związanej ze sprzedażą w restauracjach Grupy, na zasadzie współmierności.

Dodatkowo w ramach weryfikacji zasad prezentacji rachunku zysków i strat dokonano następujących reklasyfikacji pozycji sprawozdawczych:

- koszty marketingu, amortyzacji będącej kosztami amortyzacji oraz (strat)/zysku na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży uwzględniono w pozycji kosztów najmu i pozostałych kosztów operacyjnych,
- koszty amortyzacji ogólnego zarządu ujęto w całość z kosztami ogólnego zarządu bez kosztów amortyzacji w jedną pozycję koszty ogólnego zarządu.

Zaznaczyć należy, że wprowadzone nowe obszary działalności grupy wymagały określenia następujących zasad rachunkowości:

- 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 procent 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.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Powyżej opisane zmiany zaprezentowane zostały w tabeli:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 przed zmianami		Zmiany	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 po zmianach
Przychody z działalności restauracji	982 122	Przychody z działalności restauracji	-	982 122
		Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	11 640	11 640
		Przychody razem	11 640	993 762
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(310 765)	Koszty artykułów żywnościowych	-	(310 765)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(253 793)	Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	-	(253 793)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(51 897)	Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-	(51 897)
Bezpośrednie koszty marketingu	(45 862)		45 862	-
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(45 135)		45 135	-
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(187 460)	Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(93 440)	(280 900)
	-	Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(8 055)	(8 055)
Koszty działalności restauracji razem	(894 912)			
Koszty ogólnego zarządu (bez kosztów amortyzacji)	(51 620)	Koszty ogólnego zarządu	(4 462)	(56 082)
Koszty amortyzacji (ogólnego zarządu)	(4 525)		4 525	-
Aktualizacja wartości aktywów	(1 065)	Aktualizacja wartości aktywów	-	(1 065)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 443)		2 443	-
Pozostałe przychody operacyjne	10 580	Pozostałe przychody operacyjne	(3 648)	6 932
		Koszty i straty operacyjne razem	-	(955 625)
Zysk z działalności operacyjnej	38 137	Zysk z działalności operacyjnej	-	38 137

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

(k) Zysk na jedną akcję zwykłą

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą obliczony jest w następujący sposób:

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	23 954	24 949
Strata na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	(723)	(1 004)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	23 231	23 945
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 975 767	14 708 595
Wpływ emisji akcji	1 229 922	4 204 024
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	21 499	19 183
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	21 510	9 223
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	29 382	13 469
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	5 995	27 236
Średnia ważona ilość akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku	21 284 075	18 981 730
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,16	1,63
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,09	1,26
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	1,20	1,70
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	1,13	1,31
Podstawowa strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,04)	(0,07)
Rozwodniona strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,03)	(0,05)

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. 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 (patrz dalsza część 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.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2011 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 czerwca 2010 r. :

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<i>CEE</i>	<i>USA</i>	<i>Europa Zachodnia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem wg sprawozdania finansowego</i>
<u>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	613 374	354 307	74 028	98 624	-	1 140 333
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	19 712	9 537	11 558	7 809	(4 693)	43 923
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	4 113
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(16 909)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	49	-	-	-	-	49
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(5 635)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	25 541
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(723)
Zysk netto	-	-	-	-	-	24 818
Aktywa segmentu	721 803	254 476	1 004 611	234 458	88 290	2 303 638
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	116	-	-	-	-	116
Aktywa razem	721 919	254 476	1 004 611	234 458	88 290	2 303 754
w tym wartość firmy	26 325	121 212	331 960	140 132	-	619 629
Zobowiązania segmentu	136 792	49 451	229 291	15 862	981 931	1 413 327
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	27 007	20 615	2 522	6 085	-	56 229
Amortyzacja środków trwałych	42 269	9 439	3 662	5 937	-	61 307
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 947	539	407	144	-	5 037
Nakłady inwestycyjne	86 236	11 647	596 472	13 361	-	707 716
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 829	-	-	-	-	1 829
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	51	-	-	-	-	51

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	CEE	USA	Europa Zachodnia	Rosja	Nieprzypisane	Razem wg sprawozdania finansowego
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	544 667	364 188	-	84 907	-	993 762
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	26 867	8 808	-	6 567	(4 105)	38 137
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	12 205
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(18 907)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	18	-	-	-	-	18
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(6 547)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	24 906
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(1 004)
Zysk netto	-	-	-	-	-	23 902
Aktywa segmentu	577 233	303 120	-	251 000	423 726	1 555 079
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	190	-	-	-	-	190
Aktywa razem	577 423	303 120	-	251 000	423 726	1 555 269
w tym wartość firmy	25 319	149 532	-	149 029	-	323 880
Zobowiązania segmentu	114 027	60 760	-	20 217	591 212	786 216
Składki emerytalne, rentowe, chorobowe	25 680	19 008	-	3 610	-	48 298
Amortyzacja środków trwałych	33 034	8 867	-	4 548	-	46 449
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 671	384	-	156	-	3 211
Nakłady inwestycyjne	51 641	4 649	-	2 545	-	58 835
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 210	-	-	-	-	1 210
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(145)	-	-	-	-	(145)

Na nakłady inwestycyjne składają się zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 7), zwiększenia wartości niematerialnych (Nota 8)

Kolumna CEE dotyczy spółek zlokalizowanych w Polsce, Czechach, Bułgarii, Serbii oraz na Węgrzech.

Kolumna Europa zachodnia dotyczy spółek zlokalizowanych w Hiszpanii.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

Wejście na rynek restauracyjny w Hiszpanii

Nabycie Restauravia Grupo Empresarial S.L.

OPIS NABYCIA

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 (90 mln euro) oraz 189 315 tys. zł (47 720 tys. euro).- kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki.

W dniu 15 marca 2011 r. 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 2011r. Grupa nabyła 100% udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. od Corpfm Capital Fund III F.C.R., Corpfm Capital S.A. S.C.R., Corpfm Capital Fund III SBP F.C.R., Delta Spain S.A.R.L. SICAR, zwanych „Akcjonariuszami Corpfm” oraz Pani María Elena Pato-Castel Tadeo, Pana David Gorgues Carnicé, Kenvest Restoration S.L. 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 AmResTAG 83,48% a AmRestavia 16,52%. Dodatkowo 23,73% udziałów w AmRest TAG zostało objęte przez część dotychczasowych udziałowców RGE.

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

Grupa Restauravia Grupo Empresarial S.L. poprzez spółki zależne operowała na dzień nabycia łącznie 60 własnymi restauracjami w Hiszpanii: 30 restauracje KFC, 20 restauracji La Tagliatella, 6 restauracji il Pastificio i 4 restauracji Trastevere. Dodatkowo posiada zespół aktywów centralnej kuchni wspierającej działalność restauracyjną i dostaw produktów dla restauracji 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 krajach. Dodatkowo Grupa stanie się również największym franczyzobiorcą marki KFC w Hiszpanii.

Powyższe transakcje były kolejnym krokiem Grupy na drodze do stania się dominującą siecią restauracyjną w Europie.

ALOKACJA CENY NABYCIA

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

	Wartość księgowa	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 582	-	33 582
Rzeczowy majątek trwały	115 430	19 352	134 782
Wartości niematerialne	21 855	(39)	21 816
Marka La Tagliatella	-	257 868	257 868
Wartość niematerialna – Relacje z Franczyzobiorcami	-	170 590	170 590

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Korzystne umowy najmu	-	4 535	4 535
Zapasy	11 691	-	11 691
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 046	-	22 046
Pozostałe aktywa obrotowe	488	-	488
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	7 629	-	7 629
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 158	-	2 158
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(249 318)	-	(249 318)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(135 692)	(135 692)
Aktywa netto razem	(34 439)	316 614	282 175
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			357 048
Kwota zapłacona w ramach udzielonej pożyczki			189 315
Udziały niekontrolujące (23,73%)			66 157
Wartość godziwa aktywów netto			(282 175)
Wartość firmy			330 345
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych			546 363
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty			(33 582)
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia			512 781

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

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 wartości godziwe 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 Franczyzobiorców, którym udziela franczyzy na prowadzenie restauracji La Tagliatella i Trastevere. Wycenę udziału nie dającego kontroli dokonano według wartości godziwej.

Zgodnie z postanowieniami umowy AmRest posiada opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych. 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 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 r. ujęto zobowiązanie związane z wyceną Opcją 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 hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa nie rozpoznała kosztów związanych z tym programem, gdyż wycena na ten moment wynosi zero.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Od dnia nabycia do 30 czerwca 2011 r. przychody Grupy Hiszpańskiej wyniosły 74 028 tys. zł, a zysk netto 6 987 tys. zł. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby 1 stycznia 2011 r., szacowane skonsolidowane przychody w bieżącym okresie wzrosłyby o 131 424 tys. zł, a jej 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 Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Koszty odsetek	(14 502)	(17 806)
Pozostałe	(2 407)	(1 101)
	(16 909)	(18 907)

4 Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2 865	2 894
Przychody z tytułu różnic kursowych, netto	1 169	9 311
Pozostałe	79	-
	4 113	12 205

5 Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Podatek za bieżący okres	(1 630)	(3 678)
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(4 005)	(2 869)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(5 635)	(6 547)

6 Działalność zaniechana

W związku z podjęciem w 2009 r. decyzji o wyłączeniu z portfela Grupy AmRest własnych marek freshpoint i Rodeo Drive, na dzień 30 czerwca 2011 r. freshpoint znajdowała się poza Grupą. Negocjacje mające na celu wydzielenie i przekazanie poza Grupę Rodeo Drive zostały zakończone. Na dzień 30 czerwca 2011 istotne aktywa dotyczące marki Rodeo Drive zostały sklasyfikowane jako pozostałe aktywa obrotowe natomiast wyniki działalności marki Rodeo Drive za okres od 1 stycznia 2011 r. do 19 kwietnia 2011 r. sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5. Marka Rodeo Drive 19 kwietnia 2011 r. wstrzymała działalność operacyjną.

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

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Przychody z działalności restauracji	634	4 936
Przychody razem	<u>634</u>	<u>4 936</u>
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(303)	(1 768)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(560)	(1 873)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(515)	(2 044)
Koszty ogólnego zarządu	(52)	(365)
Pozostałe przychody operacyjne	73	110
Koszty i wydatki operacyjne razem	<u>(1 357)</u>	<u>(5 940)</u>
Strata z działalności operacyjnej	<u>(723)</u>	<u>(1 004)</u>
Strata przed opodatkowaniem	(723)	(1 004)
Podatek dochodowy	-	-
Strata z działalności zaniechanej	<u>(723)</u>	<u>(1 004)</u>

Podstawowe kategorie aktywów składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	771	1 362
Zapasy	-	43
Aktywa działalności sklasyfikowanej jako działalność przeznaczona do sprzedaży	<u>771</u>	<u>1 405</u>

<i>w tysiącach złotych</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	
Stan na 01.01.2011	1 405
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	(634)
Stan na 30.06.2011	<u><u>771</u></u>

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

7 Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2011 r. i 2010 r.:

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
2011							
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	79 935	23 343	516	25 108	2 718	134 782
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	4 123	(382)	15	908	361	5 076
Stan na 30.03.2011	7 942	697 184	431 780	1 922	80 558	70 076	1 289 462
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 30.03.2011	-	234 748	198 419	735	25 796	-	459 698
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2011	-	9 118	2 205	-	363	-	11 686
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	450 637	231 107	1 187	54 398	70 076	815 347

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Środki trwale w budowie	Razem
2010							
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2010	3 217	501 519	309 970	1 329	43 319	45 777	905 131
Zwiększenia	-	21 234	11 837	61	19 661	4 209	57 002
Zmniejszenia	-	(3 581)	(8 573)	(61)	(2 721)	(271)	(15 207)
Różnice kursowe	33	17 871	17 377	14	497	503	36 295
Stan na 30.06.2010	3 250	537 043	330 611	1 343	60 756	50 218	983 221
Umorzenie							
Stan na 01.01.2010	-	186 457	145 244	671	16 227	-	348 599
Zwiększenia	-	20 217	21 726	115	4 391	-	46 449
Zmniejszenia	-	(747)	(7 353)	(58)	(2 469)	-	(10 627)
Różnice kursowe	-	2 899	6 720	4	285	-	9 908
Stan na 30.06.2010	-	208 826	166 337	732	18 434	-	394 329
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2010	-	15 462	1 362	-	1 057	1	17 882
Zwiększenia	-	1 862	-	-	-	-	1 862
Zmniejszenia	-	(374)	(531)	-	(377)	(1)	(1 283)
Różnice kursowe	-	471	(15)	-	-	-	456
Stan na 30.06.2010	-	17 421	816	-	680	-	18 917
Wartość netto 01.01.2010	3 217	299 600	163 364	658	26 035	45 776	538 650
Wartość netto 30.06.2010	3 250	310 796	163 458	611	41 642	50 218	569 975

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 58 063 tys. zł (poprzedni okres: 43 748 tys. zł), działalności franczyzowej i pozostałej – 187 tys. zł (poprzedni okres: 53 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 3 057 tys. zł (poprzedni okres: 2 648 tys. zł).

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

8 Inne wartości niematerialne i prawne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w roku 2011 i 2010:

2011	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Applebee's, Burger King, KFC i Pizza Hut	Inne wartości niematerialne	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	190 922	454 809
Zwiększenia	-	-	3 587	3 112	6 699
Zmniejszenia	-	(894)	-	(36)	(930)
Różnice kursowe	1 261	(51)	(292)	218	1 136
Stan na 30.06.2011	259 129	6 224	54 057	240 921	560 331
Umorzenie					
Stan na 01.01.2011	-	930	23 973	15 171	40 074
Zwiększenia	-	254	1 744	3 039	5 037
Zmniejszenia	-	(529)	(302)	(4)	(835)
Różnice kursowe	-	(10)	(187)	(12)	(209)
Stan na 30.06.2011	-	645	25 228	18 194	44 067
Odpisy aktualizujące					
Stan na 01.01.2011	-	-	282	8	290
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
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	222 719	515 974

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

2010	Znaki towarowe	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Applebee's, Burger King, KFC i Pizza Hut	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2010	-	2 582	42 117	35 067	79 766
Zwiększenia	-	54	1 573	206	1 833
Zmniejszenia	-	-	(169)	(24)	(193)
Różnice kursowe	-	289	2 557	2 062	4 908
Stan na 30.06.2010	-	2 925	46 078	37 311	86 314
Umorzenie					
Stan na 01.01.2010	-	739	22 277	10 971	33 987
Zwiększenia	-	98	1 229	1 884	3 211
Zmniejszenia	-	-	-	(403)	(403)
Różnice kursowe	-	93	1 332	68	1 493
Stan na 30.06.2010	-	930	24 838	12 520	38 288
Odpisy aktualizujące					
Stan na 01.01.2010	-	-	9	14	23
Zmniejszenia	-	-	(9)	(1)	(10)
Stan na 30.06.2010	-	-	-	13	13
Wartość netto 01.01.2010	-	1 843	19 831	24 082	45 756
Wartość netto 30.06.2010	-	1 995	21 240	24 778	48 013

Inne wartości niematerialne obejmują głównie oprogramowanie komputerowe. Natomiast w ramach wejścia na Rynek Hiszpański rozpoznano w tej kategorii relacje z Franchyzobiorcami (Nota 2).

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 2 377 tys. zł (poprzedni okres: 1 387 tys. zł), działalności franchyzowej i pozostałej – 7 tys. zł (poprzedni okres: 10 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu – 2 653 tys. zł (poprzedni okres: 1 814 tys. zł).

9 Wartość firmy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
Wartość brutto		
Stan na 01.01.2011	293 347	285 214
Akwizycja (Nota 2)	330 345	-
Zmniejszenia	-	(2 700)
Różnice kursowe	(4 063)	10 833
Stan na 30.06.2011	619 629	293 347
Odpisy aktualizujące		
Stan na 01.01.2011	-	-
Stan na 30.06.2011	-	-
Wartość netto na 01.01.2011	293 347	285 214
Wartość netto na 30.06.2011	619 629	293 347

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2011 r. w kwocie 331 960 tys. zł (330 345 tys. zł na dzień 28 kwietnia 2011 r. po powiększeniu o dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 615 tys. zł) odnosi się do nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L.

10 Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2011 zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowywaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Stan odpisów aktualizujących wynosi 89 tys. zł zarówno na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. W rachunku wyników Grupy za okres do 30 czerwca 2011 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	38 059	28 820
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 927	3 634
Inne należności podatkowe	20 862	14 324
Pozostałe	3 007	2 253
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 029)	(4 024)
	<u>60 826</u>	<u>45 007</u>

12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2011 r. 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	127 694	231 354
Środki pieniężne w kasie	12 920	13 764
	<u>140 614</u>	<u>245 118</u>

13 Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

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

W związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 25 marca 2011 roku przez Zarząd, dnia 8 kwietnia 2011 r. WP Holdings VII B.V. objął 2 271 590 akcji Spółki nowej emisji po

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

cenie emisyjnej 75 złoty za akcję, o łącznej wartości 169,6 mln złotych. Emisja ta była realizacją zapisów umowy subskrypcji akcji z dnia 22 kwietnia 2010 roku z WP Holdings VII B.V., podmiot ten miał prawo zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiającymi zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego („Dodatkowa Subskrypcja Akcji”). Cenę emisyjną dla Dodatkowej Subskrypcji Akcji ustalono na 75 złoty za akcję.

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

Kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	Nadwyżka powyżej wartości nominalnej (share premium)	Bezwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjonariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny opcji Put	Opcje pracowni-cze	Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	Kapitały zapasowe razem
Na dzień 1 stycznia 2010	280 548	6 191	-	8 488	-	(12 746)	282 481
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI							
Emisja akcji	306 853	-	-	-	-	-	306 853
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	-	1 498	-	-	1 498
Transakcje z właścicielami razem	306 853	-	-	1 498	-	-	308 351
Na dzień 30 czerwca 2010	587 401	6 191	-	9 986	-	(12 746)	590 832
Na dzień 1 stycznia 2011	586 857	6 191	-	12 641	2 508	(12 746)	595 451
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	-	-	-	10 620	-	10 620
Wpływ wyceny opcji put	-	-	(756)	-	-	-	(756)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(1 874)	-	(1 874)
Całkowite dochody razem	-	-	(756)	-	8 746	-	7 990
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI							
Rozpoznanie opcji put (Nota2)	-	-	(154 707)	-	-	-	(154 707)
Podatek odroczoney 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
Na dzień 30 czerwca 2011	756 391	6 191	(126 069)	13 763	11 254	(12 746)	648 784

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

14 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Długoterminowe		30.06.2011	31.12.2010	
Kredyty bankowe		670 509	220 896	
Obligacje		149 418	149 161	
		819 927	370 057	
Krótkoterminowe		30.06.2011	31.12.2010	
Kredyty bankowe		10 828	13 224	
		10 828	13 224	
Kredyty bankowe		30.06.2011	31.12.2010	
	Efektywna stopa procentowa			
w PLN	RBS Bank (Polska) SA	6,10%	163 583	26 066
w USD	RBS Bank (Polska) SA	2,13%	137 585	145 315
w EUR	RBS Bank (Polska) SA	4,43%	316 530	-
w CZK	RBS Bank (Polska) SA	3,28%	61 785	59 441
w USD	Raiffeisen Bank Austria	5,90%	1 854	3 298
w PLN	RBS Bank (Polska) SA i Bank Pekao SA	7,48%	149 418	149 161
			830 755	383 281

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 (dla stopy PRIBOR, EURIBOR i WIBOR) oraz cyklach miesięcznych (dla stopy USD-LIBOR).

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, dwie spółki z Grupy – OOO AmRest oraz AmRest LLC, 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 80 mln euro 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

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

The Royal Bank of Scotland N.V. Kwota kredytu, oprocentowanie, termin spłaty oraz inne istotne warunki umowy pozostały bez zmian.

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.

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.

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.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2011	31.12.2010
Do 1 roku	10 828	13 224
Od 1 do 2 lat	119 580	71 074
Od 2 do 5 lat	700 347	298 983
Powyżej 5 lat	-	-
	830 755	383 281

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.:

	30.06.2011	31.12.2010
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	23 348	11 515
- wygasające po upływie jednego roku	218 883	350 696
	242 231	362 211

Dodatkowo Grupa posiada ważny plan obligacji komercyjnych AmRestu na kwotę 300 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wyemitowano 110 milionów złotych, 40 milionów złotych wyemitowano dnia 24 marca 2010 roku a pozostały limit do wykorzystania wynosi 150 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2011 saldo obligacji wynosi 149 418 zł.

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	211 755	160 338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	133 213	89 478
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu, oraz dostaw artykułów żywnościowych	15 419	13 998
Zobowiązania wobec pracowników	23 028	16 335
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	9 290	6 717
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	15 695	11 790
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	4 345	9 386
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	10 765	12 634
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2	4
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	41 996	55 547
Premie dla pracowników	10 222	15 107
Usługi marketingowe	3 571	4 098
Niewykorzystane urlopy	9 697	7 693
Usługi profesjonalne	1 183	776
Opłaty dla franczyzodawcy	4 912	4 553
Rezerwy na czynsze	2 522	4 152
Rezerwa inwestycyjna	3 968	13 703
Pozostałe	5 921	5 465
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	416	40
Fundusz socjalny	44	46
	254 213	215 975

16 Odroczonego podatek dochodowy

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan 01.01.2011	Rozpoznane w wyniku akwizycji (Nota 2)	Rozpoznane w rachunku zysków i strat	Odniesione na kapitał własny	Pozostałe	Stan 30.06.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	1 692	-	(787)	-	-	905
Straty podatkowe	3 474	-	(380)	-	-	3 094
Rozpoznanie opcji put	-	-	(143)	29 394	-	29 251
Rezerwy	4 388	7 629	(2 505)	-	(1 813)	7 699
Pozostałe	1 008	-	(736)	-	(749)	(477)
	10 562	7 629	(4 551)	29 394	(2 562)	40 472

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan 01.01.2011	Rozpoznane w wyniku akwizycji (Nota 2)	Rozpoznane w rachunku zysków i strat	Odniesione na kapitał własny	Pozostałe	Stan 30.06.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	8 972	5 158	(132)	-	1 698	15 696
Wartości niematerialne	236		(6)	-		230
Marka La Tagliatella	-	77 739		-	-	77 739
Wartość niematerialna - Relacje z Franchyzobiorcami	-	51 428	(360)	-	-	51 068
Korzystne umowy najmu	-	1 367	(48)	-	-	1 319
Pozostałe	239	-		-	1 048	1 287
	9 447	135 692	(546)	-	2 746	147 339

17 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30.06.2011	31.12.2010
Otrzymane kaucje	3 432	-
Zobowiązania z tytułu opcji put (Nota 2)	155 463	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 550	401
Zobowiązanie długoterminowe razem	167 445	401

18 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2011	31.12.2010
Płatne do 1 roku	226	237
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 350	1 237
Płatne powyżej 5 roku	2 067	2 170
	3 643	3 644

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2011	31.12.2010
Płatne w okresie do 1 roku	855	859
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 871	3 775
Płatne w okresie powyżej 5 lat	2 852	3 112
Razem minimalne opłaty leasingowe	7 578	7 746
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 935)	(4 102)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 643	3 644

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

19 Leasing operacyjny

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

Przewidywane minimalne opłaty leasingowe dotyczące umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Płatne w okresie do 1 roku	161 405	134 771
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	586 981	506 226
Płatne w okresie powyżej 5 lat	846 479	824 964
Razem minimalne opłaty leasingowe	<u>1 594 865</u>	<u>1 465 961</u>

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

20 Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z umów z Burger King, Starbucks i Applebee's oraz obecnych i przyszłych umów francyzowych zostały opisane w Nocie 1 (a).

21 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stan na początek okresu	129	172
Udział w stratach i zyskach	49	47
Wyplata dywidendy	(62)	(90)
Stan na koniec roku	<u>116</u>	<u>129</u>

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (strata)	Posiadane udziały (%)
30 czerwca 2011						
SCM s.r.o.	Czechy	286	98	477	106	45,90
31 grudnia 2010						
SCM s.r.o.	Czechy	413	182	879	100	45,90

22 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	30.06.2011	31.12.2010
MPI Sp. z o. o.	2 912	3 633
Jednostki stowarzyszone	15	1
	2 927	3 634

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

	30.06.2011	31.12.2010
MPI Sp. z o. o.	-	-
Jednostki stowarzyszone	2	4
	2	4

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
MPI Sp. z o. o.	37	49
Jednostki stowarzyszone	2	650
	39	699

Zakupy towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010
MPI Sp. z o.o.	587	2 347
Jednostki stowarzyszone	1	1
	588	2 348

AmRest Holdings SE

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 30 czerwca 2011

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2011 roku Zarząd i Rada Nadzorcza AmRest Holding SE otrzymała wynagrodzenie w kwocie 2 577 tys. zł (za analogiczny okres roku poprzedniego 2 127 tys. zł).

23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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