

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 6 miesięcy kończących się
30 czerwca 2017 r.**



AmRest Holdings SE

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r.

Spis treści:

	Strona
Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat	3
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	7

AmRest Holdings SE**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r.****Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat za półrocze kończące się 30 czerwca 2017 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Koszty ogólnego zarządu		(1 729)	(782)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(6 605)	(1 700)
Pozostałe przychody operacyjne	9	27 058	15 749
Przychody finansowe	9	5 103	5 121
Koszty finansowe	9	(9 926)	(6 187)
Zysk przed opodatkowaniem		13 901	12 201
Podatek dochodowy	10	1 293	(68)
Zysk netto		15 194	12 133
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	14	0,72	0,57
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	14	0,72	0,57

Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2017.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za półrocze kończące się 30 czerwca 2017 r.

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Zysk netto	15 194	12 133
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	15 194	12 133

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Informacje za poszczególne kwartały znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2017.

AmRest Holdings SE**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r.****Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r.**

<i>w tysiącach polskich złotych</i>	Noty	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa			
Wartości niematerialne		191	316
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	2	1 004 966	898 093
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3	206 413	174 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	728	-
Aktywa trwałe razem		1 212 298	1 072 723
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	6 399	42 554
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5	455	-
Pozostałe aktywa obrotowe		243	79
Pozostałe aktywa finansowe	3	8 659	8 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	2 686	11 139
Aktywa obrotowe razem		18 442	62 735
Aktywa razem		1 230 740	1 135 458
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	7	699 790	733 667
Zyski zatrzymane	7	116 904	101 710
Kapitał własny razem		817 408	836 091
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	18	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	7 797	11 255
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4	249 703	279 483
Zobowiązania długoterminowe razem		257 518	291 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	15 357	7 918
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	140 457	8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	331
Zobowiązania krótkoterminowe razem		155 814	8 257
Zobowiązania razem		413 332	299 367
Pasywa razem		1 230 740	1 135 458

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE**Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r.****Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za półrocze kończące się 30 czerwca 2017 r.***w tysiącach polskich złotych*

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 901	12 201
Korekty:		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	125	131
Koszt odsetek, netto	2 045	944
Niezrealizowane różnice kursowe	2 000	(165)
Zmiana stanu należności	24 106	(3 352)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(164)	(87)
Zmiana stanu zobowiązań	7 439	(84)
Wynik na zrealizowanych opcjach	(26 510)	(15 749)
Podatek dochodowy	(574)	740
Zapłacone odsetki	(5 843)	(5 819)
Otrzymane odsetki	4 192	4 664
Odpis na udziałach	3 963	-
Pozostałe	164	96
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 844	(6 480)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	34 200	-
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek	(67 640)	-
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(113 801)	(3 600)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	-	(25)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(147 241)	(3 625)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	49 933	33 595
Wypływy z tytułu zakupu akcji własnych	(45 745)	(11 016)
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	110 271	-
Prowizja związana z emisją dłużnych papierów wartościowych	(515)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	113 944	22 579
Przepływy pieniężne netto razem	(8 453)	12 474
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 453)	12 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 139	14 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 686	26 486

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2016	714	(21 212)	765 315	55 911	800 728
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	12 133	12 133
Całkowite dochody razem	-	-	-	9 273	9 273
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	12 133	12 133
Transakcje z właścicielami					
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	9 576	-	9 576
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	4 882	-	4 882
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	9 830	-	9 830
Przekazanie akcji własnych	-	27 799	(27 799)	-	-
Zakup akcji własnych	-	(11 016)	-	-	(11 016)
Transakcje z właścicielami razem	-	16 763	(3 511)	-	13 272
Na dzień 30 czerwca 2016	714	(4 429)	761 804	68 044	826 133
Na dzień 1 stycznia 2017	714	(11 123)	744 790	101 710	836 091
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	15 194	15 194
Całkowite dochody razem	-	-	-	15 194	15 194
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(24 946)	-	(24 946)
Przekazanie akcji własnych	-	36 814	-	-	36 814
Zakup akcji własnych	-	(45 745)	-	-	(45 745)
Transakcje z właścicielami razem	-	(8 931)	(24 946)	-	(33 877)
Na dzień 30 czerwca 2017	714	(20 054)	719 844	116 904	817 408

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

1 Informacje dotyczące Spółki oraz znaczące zasady rachunkowości

(a) Informacje ogólne

AmRest Holdings SE („Spółka”, „AmRest”) została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. W dniu 19 września 2008 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 VI Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji nowej siedziby AmRest w Krajowym Rejestrze Sądowym. Nowa siedziba Spółki to: pl. Grunwaldzki 25-27, Wrocław (50-365), Polska. Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.

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

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

- 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),
- AmRest s.r.o. (Republika Czeska),
- AmRest EOOD (Bułgaria),
- AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (Malta),
- AmRest HK Ltd (Chiny),
- AmRest China Group PTE Ltd. (Chiny), podmiotu tworzącego grupę kapitałową, obejmującą jednostki zlokalizowane w Chinach,
- AmRest FSVC LLC (USA),
- AmRest Topco France (Francja),
- AmRest Opco SAS (Francja).

Podstawowym obszarem działalności jednostek, w których Spółka posiada udziały, jest prowadzenie poprzez restauracje w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Serbii, Chorwacji, Bułgarii, Rumunii, Niemczech, Francji oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji i Niemiec 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. Na terenie Chin prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

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

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.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Dnia 22 kwietnia 2010 r. podpisano umowę subskrypcji akcji pomiędzy AmRest Holdings SE a WP Holdings VII B.V., w wyniku której dnia 24 maja 2010 r. objął 4 726 263 akcje Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 65 zł za akcję, o łącznej wartości 307,2 mln zł. Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie tej emisji w sądzie rejestrowym we Wrocławiu poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę EUR 47 262,63 (195 374,26 zł). Dodatkowo, w ciągu 12 miesięcy od daty zarejestrowania w sądzie rejestrowym właściwym dla siedziby Spółki akcji w ramach cytowanej umowy subskrypcji akcji, WP Holdings VII B.V. miał możliwość zapisu na dodatkowe akcje w dwóch transzach, umożliwiających zwiększenie jego zaangażowania do poziomu nie wyższego niż 33% rozwodnionego kapitału zakładowego. Cena emisyjna dla tej dodatkowej subskrypcji akcji wyniosła 75 zł za akcję. W dniu 25 marca 2011 r. skorzystał ze wspomnianej opcji zapisując się w ramach drugiej transzy dodatkowej subskrypcji na 2 271 590 akcji po cenie emisyjnej 75 zł za akcję. Po potrąceniu wszystkich kosztów związanych z emisją kapitału wzrost wyniósł 168 926 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 61,85 % akcji oraz głosów w Spółce. Podmiotem dominującym Spółki na dzień 30 czerwca 2017 r. było Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Pan Carlos Fernández González jest pośrednim właścicielem Grupo Far-Luca, S.A. de C.V.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 14 września 2017 r.

(b) Podstawa sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 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 finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 r.

W 2017 r. nie weszły w życie nowe i zmienione standardy i interpretacje. Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kolejne standardy i interpretacje, które do tego dnia nie weszły w życie, przy czym niektóre z nich zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z tych standardów.

Od dnia publikacji rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane następujące standardy i interpretacje.

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu tych zmian na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

(c) Forma prezentacji sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów pochodnych, wyceny nabytych w ramach połączenia jednostek gospodarczych aktywów netto oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

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

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

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem przypadków gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji.

(d) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notami 12 i 16, opisującymi odpowiednio: zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji oraz zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2017 r.

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach. Na dzień sporządzenia jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę ani jakkolwiek ze Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej AmRest.

2 Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

AmRest Holdings SE**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	30 czerwca 2017		31 grudnia 2016	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska) ^(a)	100,00%	587 548	100,00%	590 513
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00%	33 573	100,00%	33 573
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100,00%	146 962	100,00%	146 962
AmRest EOOD (Bułgaria)	100,00%	14 388	100,00%	14 388
AmRest Topco France ^(b)	100,00%	53 993	-	-
AmRest Opc SAS	100,00%	42	-	-
AmRest China Group PTE Ltd. (Chiny) ^(c)	100,00%	168 460	67,56%	112 657
Razem		1 004 966	-	898 093

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została skorygowana o wartość kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

(b) W dniu 16 maja 2017 roku została zawarta umowa zakupu udziałów od Top Brands NV w spółce Pizza Topco France SAS. W wyniku zawarcia umowy Spółka AmRest Holdings SE stała się 100% właścicielem spółki.

(c) W dniu 17 lutego 2017 roku została zawarta umowa zakupu udziałów od Blue Horizon Hospitality Group Ltd, Macau Jiu Jia Partners LP i Wintrust New Zealand Limited w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. W wyniku zawartej umowy oraz podjętej 24 lutego 2017 r. uchwały Spółka AmRest Holdings SE objęła 32,44% dodatkowych udziałów i od tego momentu jest 100% właścicielem spółki. W dniu 6 kwietnia 2017 roku spółka zmieniła nazwę z Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd na AmRest China Group PTE Ltd.

3 Pozostałe aktywa finansowe

Stan pozostałych aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. został przedstawiony poniżej:

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone	206 413	174 314
Ogółem na koniec danego dnia	206 413	174 314
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone	8 659	8 963
Ogółem na koniec danego dnia	8 659	8 963

AmRest Holdings SE

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

Spółka udzieliła jednostkom powiązanim pożyczki o następującej charakterystyce:

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.
Maksymalna kwota pożyczki - 350 000 tys. PLN
Wykorzystanie pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r. – 140 200 tys. PLN
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 31 grudnia 2018 r. W okresie od stycznia do czerwca 2017 r. dokonano spłaty pożyczki w kwocie 34 200 tys. zł.

Pożyczkobiorca - AmRest Sp. z o.o.
Maksymalna kwota pożyczki - 20 000 tys. EUR
Wykorzystanie pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r. – 5 650 tys. EUR
Oprocentowanie - 3M EURIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 5 czerwca 2017 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 spłacona w 50% do 5 czerwca 2019 r. kolejne 50% zostanie spłacone do 5 czerwca 2020 r. W okresie od stycznia do czerwca 2017 r. nie została dokonana spłata pożyczki.

Pożyczkobiorca - AmRest HK Ltd.
Kwota pożyczki - 1 000 tys. USD
Oprocentowanie - 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 19 listopada 2012 r. Do dnia 30 czerwca 2017 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Ltd. Na całą wartość pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami został utworzony odpis aktualizujący.

Pożyczkobiorca - AmRest HK Ltd.
Kwota pożyczki - 210 tys. USD
Oprocentowanie - 3M LIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 5 września 2013 r. Do dnia 30 czerwca 2017 nie została dokonana spłata pożyczki ani odsetek przez spółkę AmRest HK Ltd. Na całą wartość pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami został utworzony odpis aktualizujący.

Pożyczkobiorca - AmRest China Group PTE Ltd.
Kwota pożyczki - 1 085 tys. USD
Oprocentowanie - stała stopa procentowa

AmRest Holdings SE

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

Umowa pożyczki została podpisana 24 czerwca 2014 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki miała zostać dokonana do dnia 24 czerwca 2015 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, spłata pożyczki nie została dokonana.

Pożyczkobiorca - AmRest China Group PTE Ltd.
Kwota pożyczki - 844 tys. USD
Oprocentowanie - stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 25 marca 2015 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki miała zostać dokonana do dnia 25 marca 2016 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, spłata pożyczki nie została dokonana.

Pożyczkobiorca - AmRest China Group PTE Ltd.
Kwota pożyczki - 3 000 tys. USD
Oprocentowanie - stała stopa procentowa

Umowa pożyczki została podpisana 9 stycznia 2017 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane i płatne kwartalnie do 25 dnia miesiąca kończącego kwartał. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 9 stycznia 2019 r. W okresie od stycznia do czerwca 2017 r. nie została dokonana spłata pożyczki.

Pożyczkobiorca - AmRest Acquisition Subsidiary Inc.
Kwota pożyczki - 150 tys. EUR
Wykorzystanie pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r. – 33 tys. EUR
Oprocentowanie - 3M EURIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 22 grudnia 2016 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana do dnia 31 grudnia 2018 r. W okresie od stycznia do czerwca 2017 r. nie została dokonana spłata pożyczki.

Pożyczkobiorca - AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG
Kwota pożyczki - 10 000 tys. EUR
Wykorzystanie pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r. – 6 500 tys. EUR
Oprocentowanie - 3M EURIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 20 kwietnia 2017 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana w 50% do 20 kwietnia 2019 r. kolejne 50% zostanie spłacone do 20 kwietnia 2020 r. W okresie od stycznia do czerwca 2017 r. nie została dokonana spłata pożyczki.

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

Pożyczkobiorca	- AmRest TopCo France SAS
Kwota pożyczki	- 5 000 tys. EUR
Wykorzystanie pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r.	- 900 tys. EUR
Oprocentowanie	- 3M EURIBOR + marża

Umowa pożyczki została podpisana 22 maja 2017 r. Odsetki zgodnie z umową mają być naliczane kwartalnie. Spłata pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie dokonana w 50% do 22 maja 2019 r. kolejne 50% zostanie spłacone do 22 maja 2020 r. W okresie od stycznia do czerwca 2017 r. nie została dokonana spłata pożyczki.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości pożyczek w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r.

Stan na 1 stycznia 2017 r.	183 277
Z tego:	
Część krótkoterminowa	8 963
Część długoterminowa	174 314
Zmiany wartości pożyczek w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku:	
Udzielnie pożyczek (faktyczne wpływy)	67 640
Odsetki naliczone	4 953
Podatek WHT od naliczonych odsetek	(31)
Spłata pożyczki (faktyczne wpływy)	(34 200)
Spłata odsetek (faktyczne wpływy)	(4 072)
Odpis aktualizujący wartość odsetek od pożyczki	(118)
Różnice kursowe z wyceny	(2 377)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	215 072
Z tego:	
Część krótkoterminowa	8 659
Część długoterminowa	206 413

Pożyczki nie są zabezpieczone. Wartość godziwa pożyczki nie różni się istotnie od jej wartości bilansowej. Salda z tytułu pożyczek na 30 czerwca 2017 r. zostały zaprezentowane w nocie 11.

4 Zobowiązania finansowe*Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych*

Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2016 jak i na 30 czerwca 2017 nie posiadała pożyczek od jednostek powiązanych.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

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

AmRest Holdings SE

Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

na czas określony do 9 lipca 2015 r., z możliwością przedłużenia do momentu wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji.

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

W dniu 18 czerwca 2013 roku Spółka dokonała emisji 14 000 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji PLN 10 tys. zł o łącznej wartości emisyjnej PLN 140 000 tys.zł.

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

W dniu 30 grudnia 2014 r. dokonano wykupu obligacji w wysokości nominalnej 18,5 mln zł, które miały datę wykupu 30 grudnia 2014 r. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa posiada wyemitowane obligacje o wartości: 140 mln zł z datą wykupu 30 czerwca 2018 r. i 140 mln zł z datą wykupu 10 września 2019 r.

W dniu 7 kwietnia 2017 r. AmRest Holdings SE wyemitowała Schuldscheindarlehen („SSD”), instrument dłużny, na łączną kwotę 26 mln euro. Rola głównego organizatora emisji oraz agenta rozliczeniowego została powierzona Erste Group Bank AG, a współorganizatorem emisji był CaixaBank S.A. Emisja SSD miała na celu zdywersyfikowanie źródeł finansowania i pozwoliła również dodać dług o stałej stopie do zadłużenia Spółki. Termin zapadalności to 7 kwietnia 2022 r. dla emisji o wartości 17 milionów EUR oraz 5 kwietnia 2024 r. dla emisji o wartości 9 milionów EUR.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych papierów obligacji i Schuldscheindarlehen (SSD) na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi 390 160 tys. zł.

Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości zobowiązań z tytułu obligacji w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r.:

Stan na 1 stycznia 2017 r.	279 491
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	8
Cześć długoterminowa	279 483

Zmiany wartości obligacji w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku:

Koszty emisji obligacji	164
Wpływ z tytułu emisji dłużnego papieru wartościowego SSD	110 271
Odsetki naliczone od obligacji	5 872
Odsetki naliczone od SSD	584
Odsetki zapłacone	(5 843)

AmRest Holdings SE**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Różnice kursowe z wyceny	(379)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	390 160
Z tego:	
Cześć krótkoterminowa	140 457
Cześć długoterminowa	249 703

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała należności o następującej charakterystyce:

Opis należności	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Należność od jednostki powiązanej – AmRest Sp. z o.o. cash pooling	-	21 640
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest s.r.o.	312	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Coffee Sp. z o.o.	66	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Sp. z o.o.	3 583	18 216
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Kft.	209	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest d.o.o.	29	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – Restauravia Food S.L.U.	198	2
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRestavia S.L.U.	1 436	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – Pastificio Service S.L.U.	208	-
Należność z tytułu refaktur SOP/MIP – AmRest Adria D.O.O.	25	-
Należność od pracowników jednostek powiązanych	159	2 615
Należność z tytułu podatków	455	81
Pozostałe należności	174	-
Ogółem należności na dzień	6 854	42 554

6 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu dostaw i usług o następującej charakterystyce:

Opis zobowiązań krótkoterminowych	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu cash pool – AmRest Sp. z o.o.	13 759	-
Zobowiązania z tytułu usług księgowych, doradztwa prawnego – AmRest Sp. z o.o.	-	44
Zobowiązania z tytułu usług na rzecz RN – AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	-
Zobowiązanie uchwała podwyższenie kapitału w AmRest HK	102	102
Zobowiązania z tytułu usług zarządczych – AmRest LLC	82	93

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	94	5 609
Pozostałe zobowiązania	1 319	2 070
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe na dzień	15 357	7 918

W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. miały miejsce następujące zmiany w programach płatności opartych na akcjach:

Program opcji pracowniczych 2

W styczniu 2017 roku dokonano modyfikacji niektórych opcji w Planie Opcji Pracowniczych 2, w związku z tym, że część pracowników złożyła jednostronne oświadczenia o rezygnacji z możliwości rozliczenia w gotówce nadanych Opcji Pracowniczych. Plan Opcji Pracowniczych 2 zawiera zarówno transe rozliczane w formie akcji jak i transe rozliczane w formie środków pieniężnych. Na skutek księgowego ujęcia modyfikacji części transz z rozliczanych w formie środków pieniężnych na rozliczane w formie wydania akcji dokonano reklasyfikacji pomiędzy zobowiązaniem a kapitałem zapasowym w kwocie 2 287 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2017 r. rozpoznano zobowiązanie w wysokości 7 797 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 rozpoznano zobowiązanie w wysokości 11 255 tys. zł.

Dla opcji rozliczanych metodą kapitałową na dzień 30 czerwca 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego rezerwa w kwocie 14 999 tys. zł (uwzględniająca wyżej opisany efekt modyfikacji). Na dzień 31.12.2016 wartość wyniosła 14 043 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 3

Na dzień 30 czerwca 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota w wysokości 5 433 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 wartość wyniosła 7 399 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 4

W styczniu 2017 r. Spółka wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Zarząd. Ponadto limit nadanych opcji w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2019 nie powinien przekroczyć 750 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Spółka, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania opcji, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie od 3 do 5 lat. W związku Programem na dzień 30 czerwca 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota 273 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 5

W styczniu 2017 r. Spółka wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba nadanych opcji jest ustalana przez Radę Nadzorczą, nie może jednak przekroczyć 1 000 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby przyznanych opcji oraz daty ich przyznania. Cena wykonania opcji będzie zasadniczo równa cenie rynkowej akcji Spółki z dnia przyznania pierwszych opcji w ramach tego Programu, natomiast okres nabywania uprawnień do opcji wyniesie od 3 do 5 lat. Cena wykonania opcji będzie rosła przez trzy lata rokrocznie o 11%. Na dzień 30 czerwca 2017 r. została rozpoznana w ramach kapitału zapasowego kwota w wysokości 1 244 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

AmRest Holdings SE**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<u>30 czerwca 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	7 797	11 255
	<u>7 797</u>	<u>11 255</u>

7 Kapitał własny*Kapitał akcyjny*

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 Spółka posiada 21 213 893 wyemitowanych akcji w pełni opłaconych. Kapitał docelowy Spółki wynosi 500 000 akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 euro cent (0,01 euro).

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania, tj. 14 września 2017 r. następujący akcjonariusze przekazali informację o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	13 121 152	61,85%	13 121 152	61,85%
Nationale-Nederlanden OFE	2 034 893	9,59%	2 034 893	9,59%
Pozostali akcjonariusze	6 057 848	28,56%	6 057 848	28,56%

* FCapital Dutch B. V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym FCapital Lux (poprzednio Cullinan S.à.r.l.) (posiadającym 6 394 362 akcji AmRest) oraz spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupa Finaces SAPI de C.V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym Finaccess Capital, S.A. de C.V. i spółką zależną Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Osobą bezpośrednio dominującą Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. jest Pan Carlos Fernández González, będący członkiem Rady Nadzorczej AmRest.

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	<u>30 czerwiec 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Nadwyżka powyżej wartości nominalnej	786 911	786 911
Rezerwa na program opcji na akcje 2	14 999	14 043
Rezerwa na program opcji na akcje 3	6 677	7 399
Wartość zrealizowanych opcji	(60 338)	(35 158)
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)
Wynik netto na akcjach własnych za lata 2012-2014	(3 424)	(3 424)
Akcje własne	(20 054)	(11 123)
Pozostałe	47	47
Razem kapitały zapasowe	<u>699 790</u>	<u>733 667</u>

Zyski zatrzymane

W ramach zysków zatrzymanych Spółka zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2011 r. wyodrębniła fundusz rezerwowy w kwocie 50 mln zł na zakup akcji

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

własnych przeznaczonych wyłącznie na potrzeby realizacji opcji na akcje w ramach jakichkolwiek istniejących lub przyszłych motywacyjnych programów opcji managerskich dla pracowników, w tym Członków Zarządu Spółki albo spółek zależnych. W 2017 roku (jak zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) zrealizowano transakcje na akcjach własnych w ramach istniejących programów opcyjnych na łączną kwotę (8 931) tys. zł (odpowiednio 10 089 tys. zł w 2016 roku).

Zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2017 r. Spółka postanawia, że zysk za rok obrotowy 2016 w wysokości 45 799 tys. złotych przeznaczona się na kapitał rezerwowi Spółki.

Spółka podjęła decyzję o prezentowaniu w sprawozdaniu jednostkowym wyników lat ubiegłych w zyskach zatrzymanych, które zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powinny być przeznaczane na pozostałe kategorie kapitałów.

8 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

	<u>30 czerwca 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 686	11 139
	<u>2 686</u>	<u>11 139</u>

Uzgodnienie zmian kapitału obrotowego na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. przedstawione są w tabeli poniżej:

6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r.	Bilansowa zmiana stanu	Eliminacja rozrachunków z tytułu programu opcji na akcje dla pracowników	Pozostałe zobowiązania oraz zapłacone faktury inwestycyjne	Zmiany w kapitale obrotowym
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 155	(12 049)	-	24 106
Pozostałe aktywa obrotowe	(164)	-	-	(164)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 103	(326)	(110 338)	7 439
6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 r.	Bilansowa zmiana stanu	Eliminacja rozrachunków z tytułu programu opcji na akcje dla pracowników	Pozostałe zobowiązania oraz zapłacone faktury inwestycyjne	Zmiany w kapitale obrotowym
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36	(3 388)	-	(3 352)
Pozostałe aktywa obrotowe	(87)	-	-	(87)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(11 496)	11 569	(157)	(84)

Pozostałe różnice w należnościach i zobowiązaniach wynikają z ujęcia rozrachunków z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

AmRest Holdings SE**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

9 Przychody i koszty finansowe oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne**Przychody i koszty finansowe**

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Przychody finansowe z tytułu odsetek	5 103	4 989
Pozostałe przychody finansowe	-	13
Pozostałe różnice kursowe, netto	-	119
Przychody finansowe, razem	5 103	5 121
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(6 536)	(5 819)
Pozostałe koszty finansowe	(679)	(368)
Pozostałe różnice kursowe, netto	(2 711)	-
Koszty finansowe, razem	(9 926)	(6 187)

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Wynik na transakcjach zbycia akcji własnych (program motywacyjny SOP/MIP) *	26 509	15 749
Przychody z tytułu refaktur	15	-
Spisanie zobowiązań przeterminowanych	534	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	27 058	15 749
Odpis aktualizujący odsetki od pożyczek udzielonych	(118)	(109)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(3 963)	-
Odpis aktualizujący należności	(2 524)	(1 591)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(6 605)	(1 700)

*na wynik na realizacji opcji na akcje przez pracowników spółek zależnych składają się następujące pozycje:

za 2017 rok przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych na spółki powiązane w kwocie 36 495 tys. zł pomniejszone o kwotę 9 986 tys. zł. - wartość dotycząca kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

10 Podatek dochodowy

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	(111)
Zmiana stanu aktywa oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1 293)	179
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(1 293)	68

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

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 odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji powyżej 12 miesięcy	1 152	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	1 152	229

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	442	601
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	442	601

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

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Wartości niematerialne i prawne	15	22
Pozostałe aktywa finansowe	427	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(230)	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(194)	(17)
Straty podatkowe	(728)	(212)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	(728)	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	18	372

11 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio, pozostałe jednostki powiązane

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011

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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	grudzień 2016
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,17%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,83%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH*	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012

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

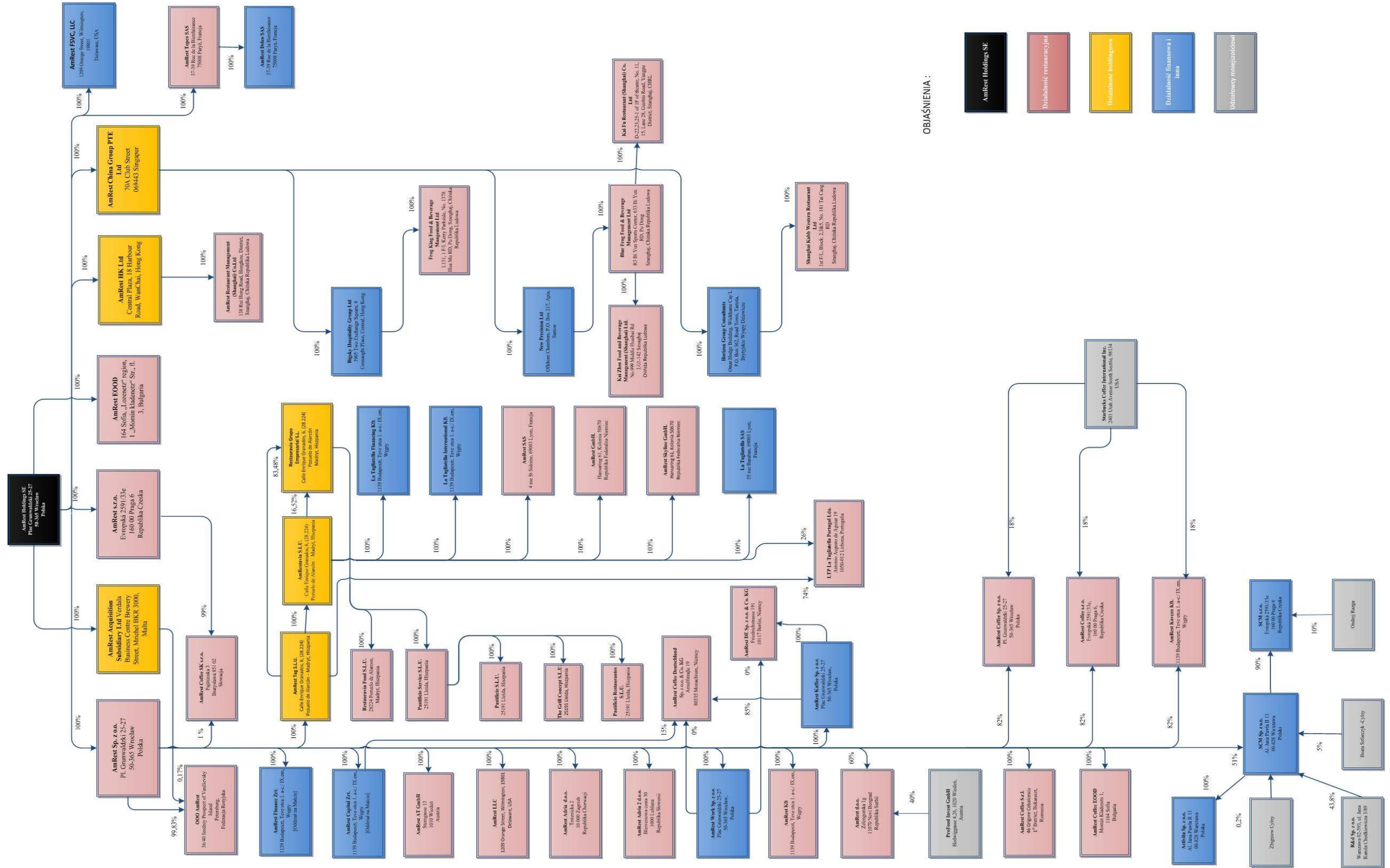
Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej	
			liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	100,00%	grudzień 2012
AmRest Skyline GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o.	99,00%	grudzień 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00%	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	85,00%	maj 2016
		AmRest Capital Zrt	15,00%	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlin, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2016
The Grill Concept S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	grudzień 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lizbona, Portugalia	AmRest TAG S.L.U.	74,00%	lutym 2017
		AmRestavia S.L.U.	26,00%	
AmRest AT GmbH	Wiedeń, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2017
AmRest Topco SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2017
AmRest Delco SAS	Paryż, Francja	AmRest Topco SAS	100,00%	maj 2017
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft**	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2016
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	SCM Sp. z o.o.	90,00%	marzec 2007
		Ondrej Razga	10,00%	
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		R&d Sp. z o.o.	43,80%	
		Beata Cylny	5,00%	
		Zbigniew Cylny	0,20%	
Activita Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	SCM Sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

* W dniu 25 listopada 2016 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki AmRest GmbH. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.

** W dniu 5 września 2017 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki La Tagliatella Financing Kft.

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 czerwca 2017 r. restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, Niemczech, Francji oraz w Chinach

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



OBIASNIENIA :

- AmRest Holdings SE
- Działalność restauracyjna
- Działalność budowlana
- Działalność finansowa i inna
- Udziały mniejszości

AmRest Holdings SE**Noty do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w tysiącach polskich złotych o ile nie podano inaczej)***Transakcje z jednostkami powiązаныmi*

Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
AmRest Sp. z o.o.	163 935	174 200
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	142	-
AmRest China Group PTE Ltd.	19 528	8 963
AmRest Coffee Deutschland	27 648	-
AmRest Topco France	3 819	-
AmRest FSVC LLC	-	114
	215 072	183 277

Należności od jednostek powiązanych	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
AmRest Sp. z o.o.	3 583	39 856
AmRest Coffee Sp. z o.o.	66	-
AmRest s.r.o.	312	-
AmRest Kft	209	-
AmRest d.o.o.	29	-
Restauravia Food S.L.U.	198	2
Pastificio Service S.L.U.	208	-
AmRest Adria d.o.o.	25	-
AmRestavia S.L.U.	1 436	-
Kluczowi pracownicy jednostek powiązanych	159	2 616
	6 225	42 474

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
AmRest Sp. z o.o.	13 759	44
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1	-
AmRest LLC	82	93
AmRest HK Ltd.	102	102
	13 944	239

Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
AmRest Sp. z o.o. *	20 421	22 730
AmRest Coffee Sp. z o.o.	402	389
AmRest s.r.o.	515	257
AmRest LLC	-	1 847
AmRest FSVC LLC	2 525	-
SCM Sp. z o.o.	105	98
Restauravia Food S.L.U.	338	2
Pastificio Service S.L.U.	207	-
AmRestavia S.L.U.	1 508	-
AmRest Adria d.o.o.	25	-
AmRest d.o.o.	29	-
AmRest Kft	434	-
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	13	-
	26 522	25 323

AmRest Holdings SE

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

**na saldo pozostałych przychodów operacyjnych składają się następujące pozycje:*

za 2017 rok przychody z tytułu refakturowania świadczeń opartych na akcjach własnych w kwocie 30 407 tys. pomniejszone o kwotę 9 986 tys. zł. - wartość dotycząca kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

Koszty ogólnego zarządu – jednostki powiązane	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
AmRest Sp. z o.o.	15	3
AmRest Coffee Sp. z o. o.	1	-
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	13	-
	29	3

Przychody finansowe od jednostek powiązanych	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
AmRest Sp. z o.o. – odsetki	4 156	4 517
AmRest HK Ltd. – odsetki	118	109
AmRest China Group PTE Ltd. - odsetki	516	211
AmRest Coffee Deutschland - odsetki	175	-
AmRest Topco France - odsetki	15	-
AmRest Acquisition Subsidiary Inc. - odsetki	2	-
	4 982	4 837

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Spółkę oraz jednostki zależne	5 887	5 998
Razem wynagrodzenie wypłacone dla Zarządu i Rady Nadzorczej	5 887	5 998

Kluczowi pracownicy Grupy biorą również udział w programie opcji pracowniczych. Koszty dotyczące programu opcji pracowniczych w odniesieniu do kadry kierowniczej wyniosły 1 148 tys. zł oraz 2 051 tys. zł w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2017 r. oraz 30 czerwca 2016 r.

		30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	488 066	513 780
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	248 366	229 346
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	21 147 666	16 495 087

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. nie istnieją żadne zobowiązania wobec byłych pracowników.

12 Zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania warunkowe

10 września 2013 r. została podpisana Umowa Kredytowa („Umowa”) pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i AmRest s.r.o. („AmRest Czechy”) – łącznie „Kredytobiorcami” a Bankiem Polska

AmRest Holdings SE

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

Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobankiem Polska S.A. (bieżąca nazwa: BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bankiem Śląskim Polska S.A. – łącznie „Kredytodawcami”.

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

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

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

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

18 kwietnia 2017 r. strony podpisały kolejny Aneksu do Umowy. Kredytodawcy podwyższyli maksymalną kwotę transzy D o 50 mln zł. oraz udzielili Spółce dodatkowej transzy kredytu („Transza F”) w kwocie 40 mln euro, a także, po spełnieniu dodatkowych warunków, mogą udzielić nowej transzy kredytu („Transza G”) w kwocie 50 mln euro. Środki pozyskane z Transzy F oraz Transzy D przeznaczone zostaną na zarządzanie kapitałem obrotowym i pokrycie nakładów inwestycyjnych. Środki pozyskane z Transzy G przeznaczone będą na finansowanie lub refinansowanie kosztów fuzji i przejęć.

7 kwietnia 2017 r. AmRest Holdings SE wyemitowała Schuldscheinedarlehen („SSD”), instrument dłużny, na łączną kwotę 26 mln euro. Rola głównego organizatora emisji oraz agenta rozliczeniowego została powierzona Erste Group Bank AG, a współorganizatorem emisji był CaixaBank S.A. Emisja SSD miała na celu zdywersyfikowanie źródeł finansowania i pozwoliła również dodać dług o stałej stopie do zadłużenia Spółki. Termin zapadalności to 7 kwietnia 2022 dla emisji o wartości 17 milionów EUR oraz 5 kwietnia 2024 dla emisji o wartości 9 milionów EUR.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

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

13 Instrumenty finansowe

Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny.

Spółka stosuje różne metody i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwą aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, wylicza się z wykorzystaniem wskaźników dla sektora oraz ostatniej dostępnej informacji na temat inwestycji. Wartość godziwa opcji walutowych i transakcji terminowych jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, które wystawiły instrumenty.

Następujące wyceny wartości godziwej były stosowane przez Spółkę w odniesieniu do instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań (Poziom 1),
- dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach) (Poziom 2),
- dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne) (Poziom 3).

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

w tysiącach złotych polskich

Instrument finansowy	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	30.06.2017		31.12.2016	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	A	3	3	206 413	206 413	174 314	174 314
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	A	*	3	8 659	8 659	8 963	8 963
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	5	6 399	6 399	42 554	42 554
Pozostałe aktywa obrotowe	A	*		243	243	79	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	8	2 686	2 686	11 139	11 139
Pozostałe zobowiązania długoterminowe – obligacje	B	3	4	249 703	249 703	279 491	279 491
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – obligacje	B	*	4	140 457	140 457	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	B	*	6	15 357	15 357	7 918	7 918

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

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 2017 r., maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe z tych tytułów wynosiło 269 156 tys. zł i obejmowało głównie należności 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 2017 r. Spółka nie stosowała 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 o łącznej wartości nominalnej 280 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, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do wartości kapitału zaangażowanego. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wskaźniki zadłużenia Spółki na 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawiają się następująco:

	<u>30 czerwca 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania	413 332	299 367

AmRest Holdings SE

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

Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 686)	(11 139)
Zadłużenie netto	410 646	288 228
Kapitał własny ogółem	817 408	836 091
Kapitał zaangażowany	1 228 054	1 124 319
Wskaźnik zadłużenia	33%	26%

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.

14 Zysk/(strata) na jedną akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą za okres 6 miesięcy 2017 r. i 2016 r. został obliczony w następujący sposób:

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings S.E. do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie ma możliwości potencjalnej emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych lub gotówkowej.

	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Zysk netto	15 194	12 133
Akcje zwykłe	21 213 893	21 213 893
Rozwodniona średnioważona ilość akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Zysk na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą	0,72	0,57
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,72	0,57

15 Zabezpieczenie kredytów

Kredyty zaciągnięte przez Grupę nie są zabezpieczone na rzeczowych aktywach trwałych oraz pozostałym majątku Grupy. 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 TAG S.L., AmRestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U., AmRest Finance Zrt oraz AmRest Capital Zrt – udzieliły gwarancji na rzecz banków finansujących. Spółki te gwarantują wywiązanie się przez Kredytobiorców ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej do momentu ich spłaty, czyli do 10 września 2018 r.

16 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 3 lipca 2017 roku w wyniku emisji instrumentu dłużnego *Schuldscheindarlehen* („SSD”) AmRest Holdings SE zaciągnął zobowiązanie na łączną kwotę 75 milionów EUR (ok. 318 milionów PLN). Oprocentowanie SSD jest stałe dla emisji o wartości 45,5 mln EUR z terminem zapadalności 1 lipca 2022 oraz emisji o wartości 20 mln EUR z terminem zapadalności 3 lipca 2024. Transza o wartości EUR 9,5 mln EUR charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym oraz terminem zapadalności 3 lipca 2024.

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

Zarząd AmRest Holdings SE („AmRest”, „Spółka”) poinformował o podpisaniu w dniu 12 lipca 2017 roku Umowy Ramowej pomiędzy AmRest („Kupujący”) i KFC France SAS („KFC France”, „Sprzedający”).

Przedmiotem Umowy Ramowej jest nabycie przez Kupującego 42 restauracji KFC prowadzonych przez KFC France na rynku francuskim jako restauracje własne oraz podpisanie przez Spółkę oraz Sprzedającego Umowy Rozwoju oraz standardowych Umów Franchizowych dla każdej z przejętych restauracji. Spodziewana cena sprzedaży to ok. 39,9 mln EUR (ok. 169 mln zł). Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona na dzień zakończenia transakcji.

Intencją stron jest zakończenie transakcji (połączone z transferem aktywów biznesu KFC oraz zapłatą ceny zakupu) do końca 2017 roku („Finalizacja”). Finalizacja uzależniona będzie od podpisania dodatkowych umów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania restauracji po Finalizacji, oraz braku wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków („Material Adverse Change”). Zgodnie z Umową Rozwoju, która zostanie podpisana przed Finalizacją, intencją AmRest będzie otwarcie około 150 restauracji KFC do końca 2023 roku.

Zarząd AmRest Holdings SE („AmRest”, „Spółka”) poinformował 28 lipca 2017 roku o planie przeniesienia siedziby statutowej Spółki z Polski do Hiszpanii. Przeniesienie siedziby nie będzie miało wpływu na notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie zmieni się również kapitał zakładowy Spółki. Zmieni się jednak statut Spółki, a prawa i obowiązki akcjonariuszy będą regulowane przez prawo hiszpańskie.

AmRest Holdings SE poinformował o podpisaniu oraz finalizacji („Finalizacja”) w dniu 31 lipca 2017 roku Umowy nabycia aktywów („APA”) pomiędzy AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG (spółka zależna od AmRest, „Kupujący”) i Pizza Hut Delivery Germany GmbH („PH Delivery”). W wyniku Finalizacji Kupujący nabył 2 restauracje Pizza Hut typu „delivery” znajdujące się w Dusseldorfie. Cena zakupu wyniosła 1 EUR (ok. 4 zł).

Dodatkowo AmRest oraz AmRest Kft. (spółka zależna od AmRest) podpisały w dniu 31 lipca 2017 roku Ramową Umowę Franchizową („MFA”) z Yum Restaurants International Holdings, LLC („Yum”). MFA wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2017 roku. Zgodnie z MFA AmRest staje się wyłącznym master-franchizobiorcą 67 restauracji Pizza Hut typu Dine in (z obsługą kelnerską), Delivery (pizza z dostawą) oraz Express prowadzonych obecnie przez licznych sub-franchizobiorców w Niemczech, a także nabywa prawa do udzielania franczyzy na prowadzenie restauracji Pizza Hut na rzecz osób trzecich (tzw. subfranczyza) przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę. Ramowa Umowa Franchizowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków.

Po wejściu w życie MFA AmRest będzie zobowiązany do otwierania i prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Dine in, Express oraz Delivery zgodnie z ustalonym planem rozwoju, który zawiera minimalną liczbę otwarć w poszczególnych latach obowiązywania Ramowej Umowy. Jeśli AmRest nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Yum będzie uprawniony do podniesienia Zredukowanych Opłat lub do rozwiązania MFA. Intencją AmRest jest otwarcie na rynku niemieckim ponad 150 restauracji Pizza Hut w okresie 5 lat.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku doszło do podpisania Umowy Wspólników („SHA”) pomiędzy AmRest i Delivery Hero GmbH z siedzibą w Berlinie, Niemcy („Delivery Hero”), wykonującej Umowę Inwestycyjną z dnia 31 marca 2017 roku pomiędzy AmRest, Delivery Hero oraz Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi („RPP”). W rezultacie AmRest objął nowo wyemitowane udziały w RPP - spółce prowadzącej platformę PizzaPortal.pl, stając się udziałowcem większościowym, posiadającym 51% udziałów w RPP. Pozostała część udziałów (49%) pozostała w posiadaniu Delivery Hero. Cena za objęcie 51% udziałów w RPP została ustalona na 10 mln złotych. Dodatkowo strony SHA zobowiązały się dokonać w pierwszym kwartale 2018 roku inwestycji w RPP w wysokości 14 mln złotych (po 7 mln złotych każda ze stron).